

金融科技动向
2020年下半年

2021年3月

home.kpmg/fintechpulse

VISIT…

LANZAROTE Caliente.com

2020年是市场规则改变的一年

在本期《金融科技动向》中，我们会看到全球疫情下，数字化已成为各种形态和规模企业的头等大事，言语终于付诸行动。传统金融机构正经历着同样的变化，最重要的是消费者也在变化。本年度我们观察到若干重要的变化趋势：

— 数字化应用加快，包括对电子支付解决方案和非接触式银行服务的需求。

— 客户行为发生剧变，包括使用电子商务平台、数字化客户服务渠道和电子钱包。

— 企业加大金融科技投资，以及与其他企业合作力度，以加快转型。

— 成熟的金融科技公司和大型科技公司频频通过并购在各地扩张业务，或以新形式为客户增值。

— 政府和监管机构日益关注金融科技的演变，以及为支持相关变化需要采取行动。

即使新冠疫情有所减退，我们在今年观察到的变化也不大可能停止。纵观全球，个人和企业都意识到敏捷和灵活应变的重要性。金融服务业各个领域的企业现在应深切体会到如果不全心全意地推动数字化创新，对企业将意味着什么。

不论是金融科技公司的创办人，还是传统金融机构的CEO，都应该视2020年为改变市场规则的一年。

在您阅读本期《金融科技动向》时，不妨问一问：**我们如何利用这次千载难逢的机会创造我们所渴望的未来?**



毕马威金融科技专业人员包括遍布全球50多个金融科技枢纽的合伙人及员工，与金融机构、数字银行和金融科技公司紧密合作，助它们了解变化趋势、识别增长机遇、并制定与执行战略方案。



Ian Pollari
毕马威国际
全球金融科技联席主管
毕马威澳大利亚合伙人
银行业全国主管



Anton Ruddenklau
毕马威国际全球金融科技联席主管
毕马威新加坡合伙人
金融服务数字与创新主管

除非另有注明，否则本刊所有货币金额均以美元列示。除另有注明外，数据均由PitchBook提供。

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

目录

环球洞察

— 全球金融科技投资分析（风险投资、私募基金与并购）
— 十大交易
— 2021年金融科技趋势





金融科技细分板块

— 支付科技
— 保险科技
— 监管科技
— 财富科技
— 区块链/加密货币
— 网络安全

特色专访

— Bill Borden,
— 微软







区域分析

— 美洲
— 欧洲、中东与非洲
— 亚太区

热点文章

— 数据管理：有效数据战略的基石

2020年全球金融科技投资达

2,861 宗交易，总金额达 1,053亿美元

#金融科技动向

环球洞察

2020年下半年全球金融科技投资额超2020年上半年总额的一倍

2020年上半年的全球疫情使不少交易无疾而终，但2020年下半年该趋势有所扭转，投资者和金融科技企业开始学习如何在新常态下经营业务。

2020年金融科技投资大幅下滑，但2020年下半年已有起色

金融科技投资由2019年的1,680亿美元下跌至2020年的1,050亿美元，部分原因是缺乏超大型并购交易（如2019年FIS以425亿美元收购WorldPay)。经过上半年投资放缓之后，2020年下半年涵盖并购、私募基金和风险投资的全球金融科技投资额达719亿美元 — 超过2020年上半年总额334亿美元的一倍。

全球风险投资创下历史第二高的纪录

无惧疫情，金融科技公司仍吸引了423亿美元风险投资，仅次于2018年 — 当年蚂蚁集团通过全球最大规模的一次私人集资筹得140亿美元。美国财富科技公司 Robinhood 在2020年下半年吸引到最高额风险投资，通过2020年下半年的两宗交易筹得13亿美元：7月筹得6亿美元，10月筹得6.68亿美元。

2020年下半年数字银行筹得大额交易

2020年下半年，数字银行吸引了多轮大额风险投资，瑞典数字银行Klarna筹得6.5亿美元，Revolut筹得5.8亿美元，美国Chime筹得5.338亿美元。

美国推动全球并购交易在2020年下半年反弹

并购活动由2020年上半年109亿美元增长至2020年下半年超过500亿美元 — 主要是由嘉信理财以220亿美元收购TD Ameritrade的交易带动。美国渐趋活跃的并购活动推动了反弹，十大并购交易中美国占了九大，包括TD Ameritrade、Credit Karma (71亿美元)、Vertafore (53亿美元)、Iberia Bank (25亿美元) 和 Avaloq (22亿美元)。

下半年诞生的独角兽遍布全球

2020年下半年，金融科技独角兽在美国 (Next Insurance、Chainalysis, Better.com、Forter等)、中国 (水滴筹)、加拿大 (Wealthsimple)、印度 (Razorpay)、荷兰 (Mollie)、巴西 (Creditas) 纷纷诞生。两个国家首次有金融科技独角兽诞生：沙特阿拉伯 (STC Pay) 和乌拉圭 (dLocal)。独角兽的多样性反映急速变化的全球金融科技生态。

> “2021年我们将看到更大规模、更广泛的金融科技并购交易 — 不论是希望在某个板块或地区形成主导规模的金融科技公司，还是加快数字化转型的传统企业。”

Ian Pollari
毕马威国际全球金融科技联席主管
毕马威澳大利亚合伙人与银行业全国主管

#金融科技动向

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

环球洞察

政府优先推动金融科技发展

推动金融科技发展成为2020年全球政府和监管机构的首要任务。2020年下半年：

— 10月，中国人民银行在深圳某区首次开展中央银行数字货币测试 — 数字人民币。

— 新加坡金融管理局首次向 Grab与新加坡电信公司合组财团和科技巨头SEA发出数字银行牌照，此外该局还向蚂蚁集团及绿地金融控股集团、香港联易融有限公司和Beijing Co-operative Equity Investment Fund Management Co. Ltd.）组成的财团发出数字批发银行牌照。

— 包括美联储、欧洲中央银行、英格兰银行在内的多家中央银行共同为推出中央银行数字货币订立框架和要求。[1]

企业全力推动金融科技发展

企业在2020年也积极参与金融科技风险投资，全球企业的金融科技风险投资达210亿美元，包括2020年下半年超过90亿美元的投资。今后几年，企业投资预计大幅增长，因为越来越多传统企业会在新冠疫情的冲击下采取行动，例如收购其他企业、开展企业风险投资和缔结合作伙伴关系。

“今年，美国市场真正地抛离世界其他金融科技市场而遥遥领先。尽管亚洲的Gojek和欧洲数字银行领域均有令人鼓舞的行动，但事实上2020年是美国和数字支付公司大显神通的一年。”

Anton Ruddenklau
毕马威国际全球金融科技联席主管
毕马威新加坡合伙人
金融服务数字与创新主管

[1] https://www.cnbc.com/2020/10/09/central-banks-lay-out-a-framework-for-digital-currencies.html

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

环球洞察

2021年金融科技趋势

自2020年起，我们便开始明白危中有机的道理，现在已经是2021年，我们预计金融科技活动将出现反弹。

我们对2021年上半年金融科技业的主要预测如下。

1. **支付仍炙手可热**
支付领域的投资在世界各地仍炙手可热，特别是一些发展尚未成熟的市场。我们仍会看到有不少大型支付企业不断整合以扩大全球经营规模，从而推动新一轮大规模并购交易。

2. **嵌入式金融将跃升为新的北极星**
嵌入式金融 (例如先买后付计划、嵌入式保险等)、银行即服务和相关合作关系将出现大幅增长。

3. **金融科技新兴市场逐步形成**
尽管美国仍独占全球金融科技投资的鳌头，但世界各地仍将出现不同的金融科技枢纽，特别是在中北亚和南美洲。

4. **全球等待上市的金融科技企业不断增加**
多家科技独角兽在2020年成功上市，不少发展成熟的金融科技独角兽有意在2021年上市。各地证券交易所也在提供优惠条件，以吸引科技公司上市，与纳斯达克竞争。

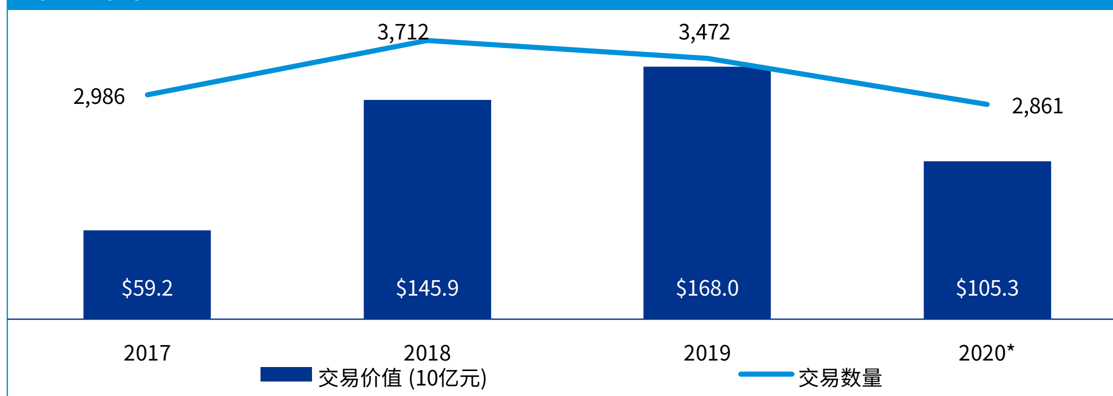
5. **并购活动将大幅反弹**
并购活动将出现反弹，主要是因为传统企业希望更快获得数字化能力，而金融科技公司也希望通过发展全球业务或向邻近领域扩张以扩大业务规模。

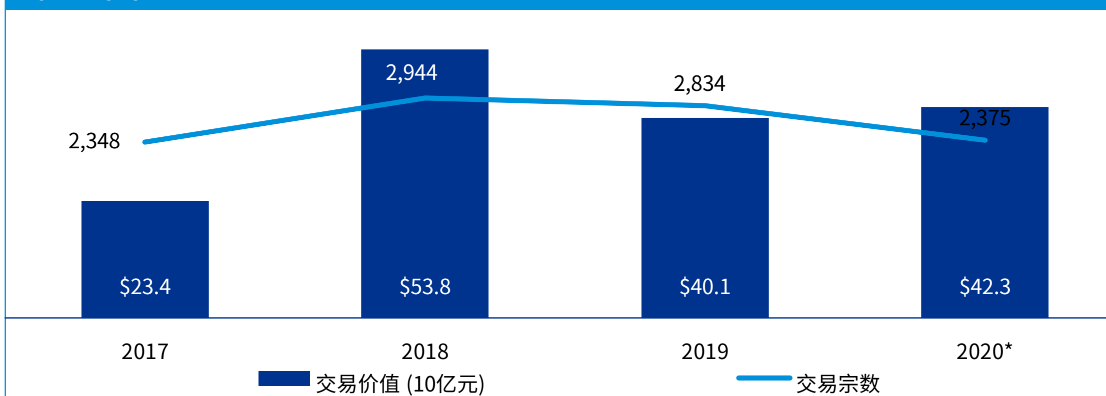
6. **加密资产将成为主流**
数字账本技术的发展，加上稳定币和对中央银行数字货币日益浓厚的兴趣可能会开启通往跨境支付领域的机遇之门。

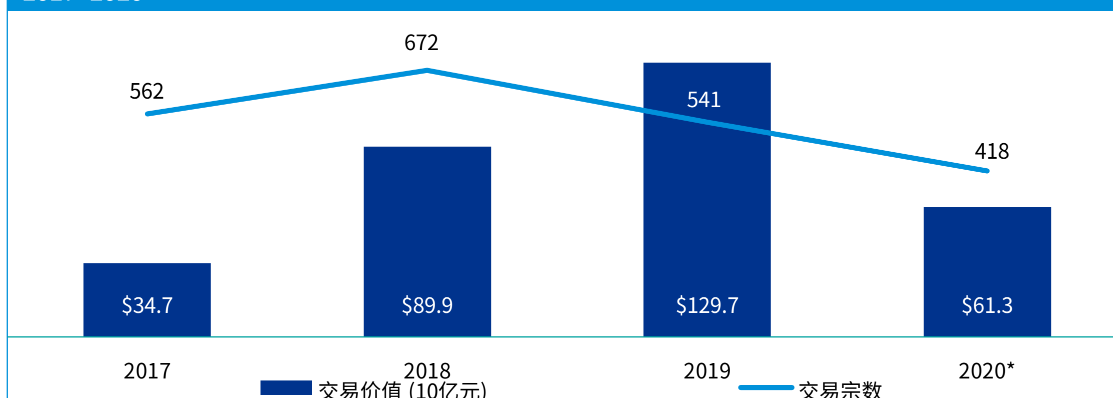
#金融科技动向

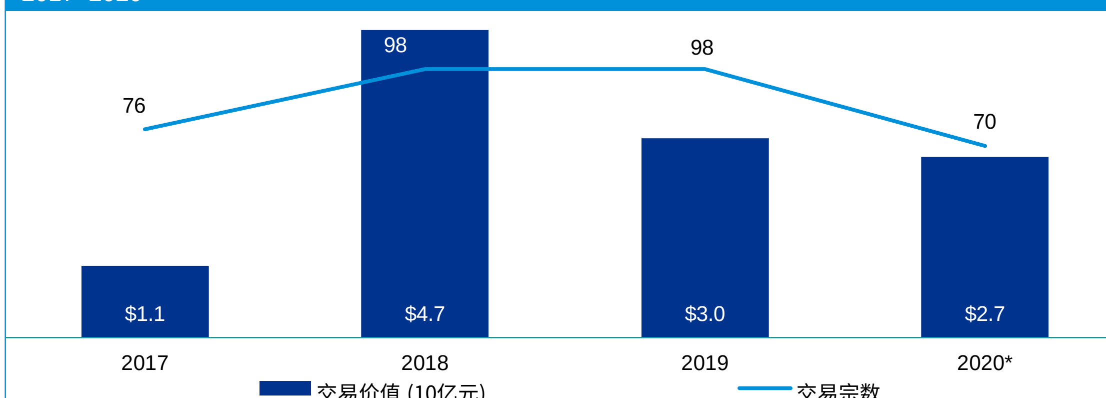
环球洞察

2020年金融科技投资市场开局惨淡，但在风险投资的刺激下，恢复至健康水平







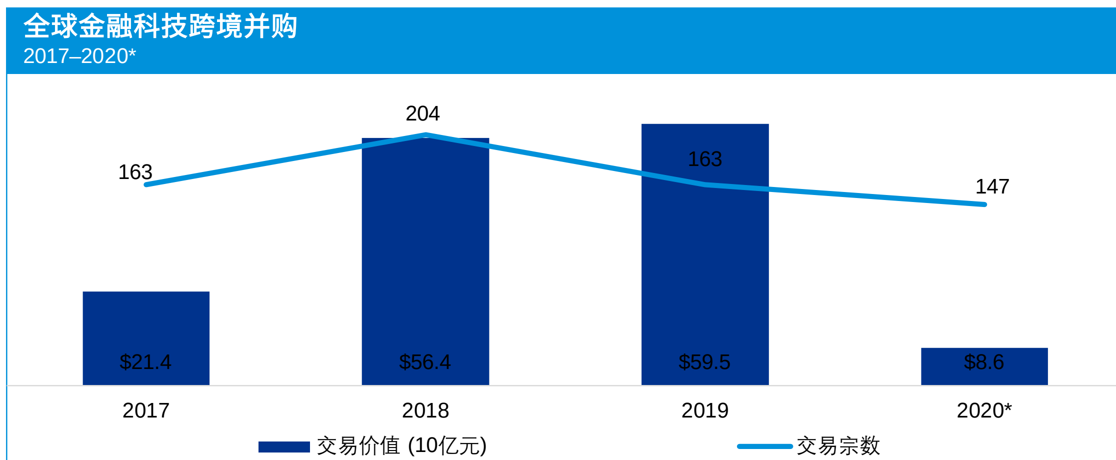


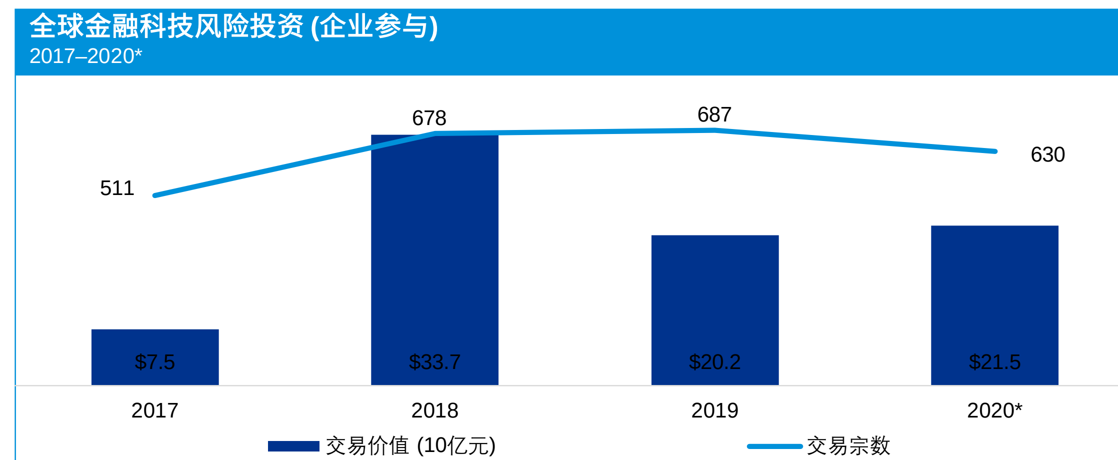
信息来源：《金融科技动向》（2020年下半年）全球金融科技投资分析, 毕马威国际(数据由PitchBook提供), *截至2020年12月31日止。

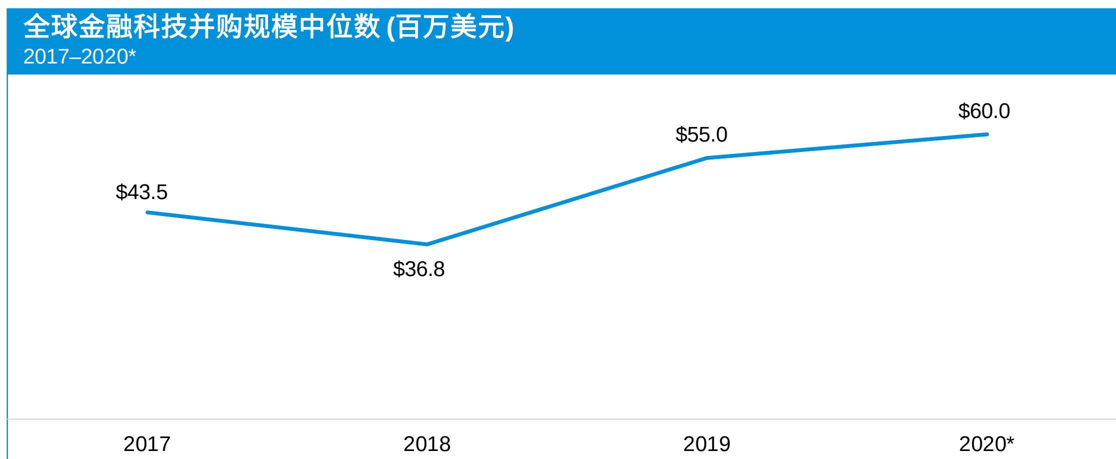
© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

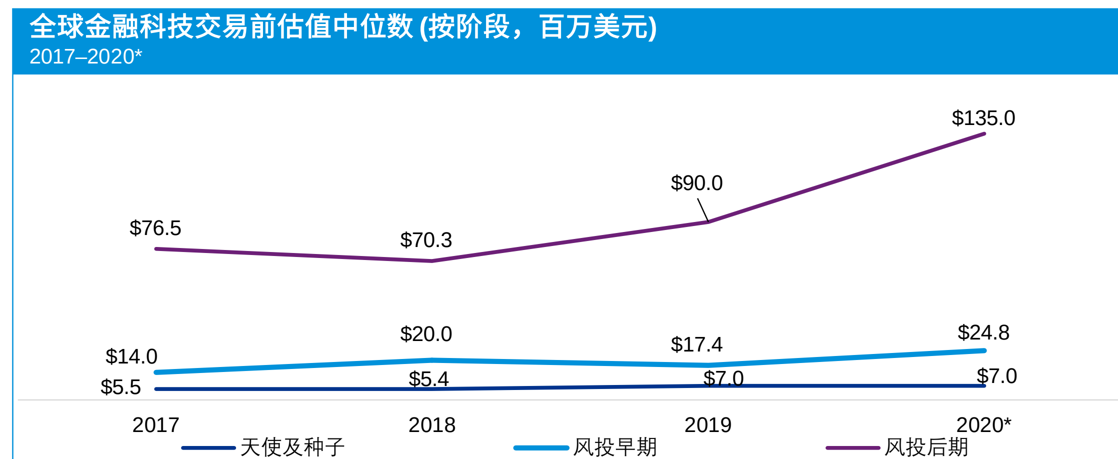
环球洞察

跨境交易买方出价审慎，企业风险投资提振整体风险投资规模







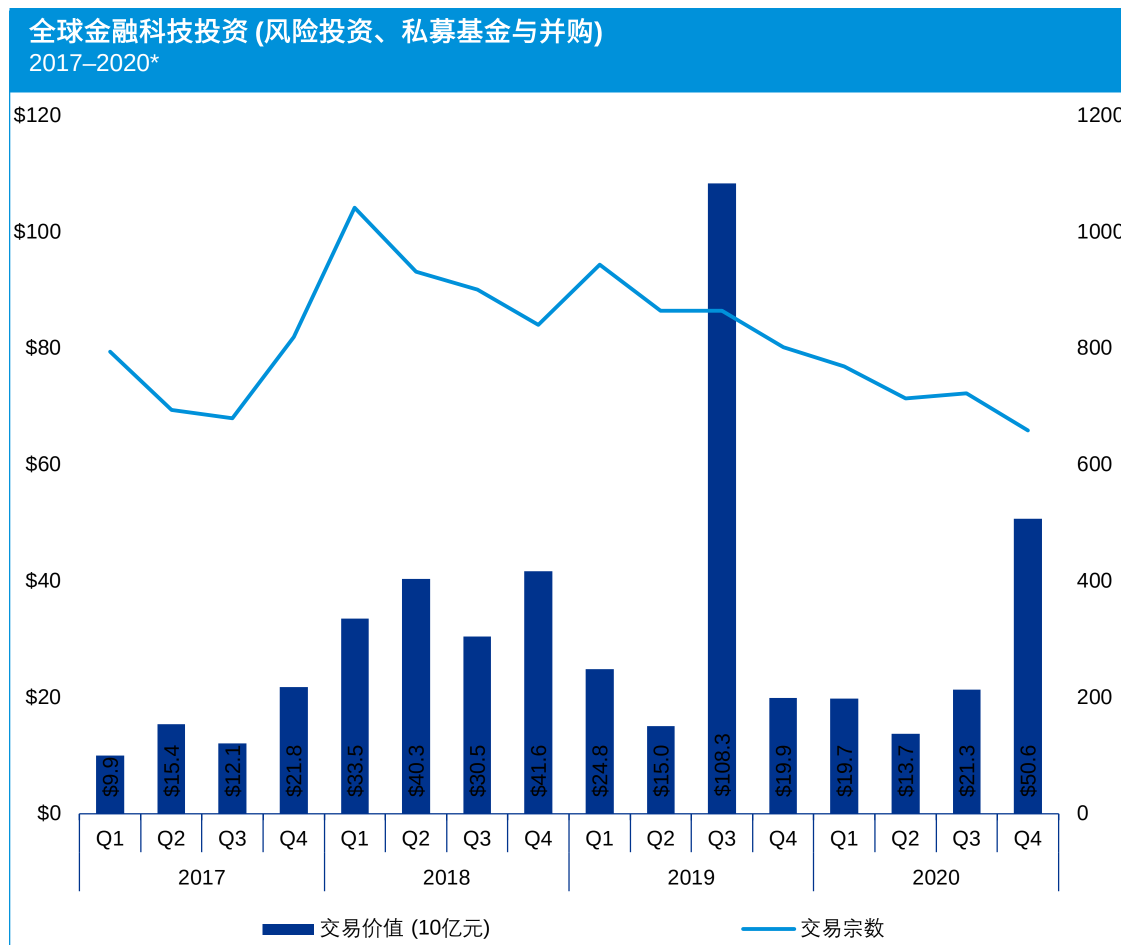


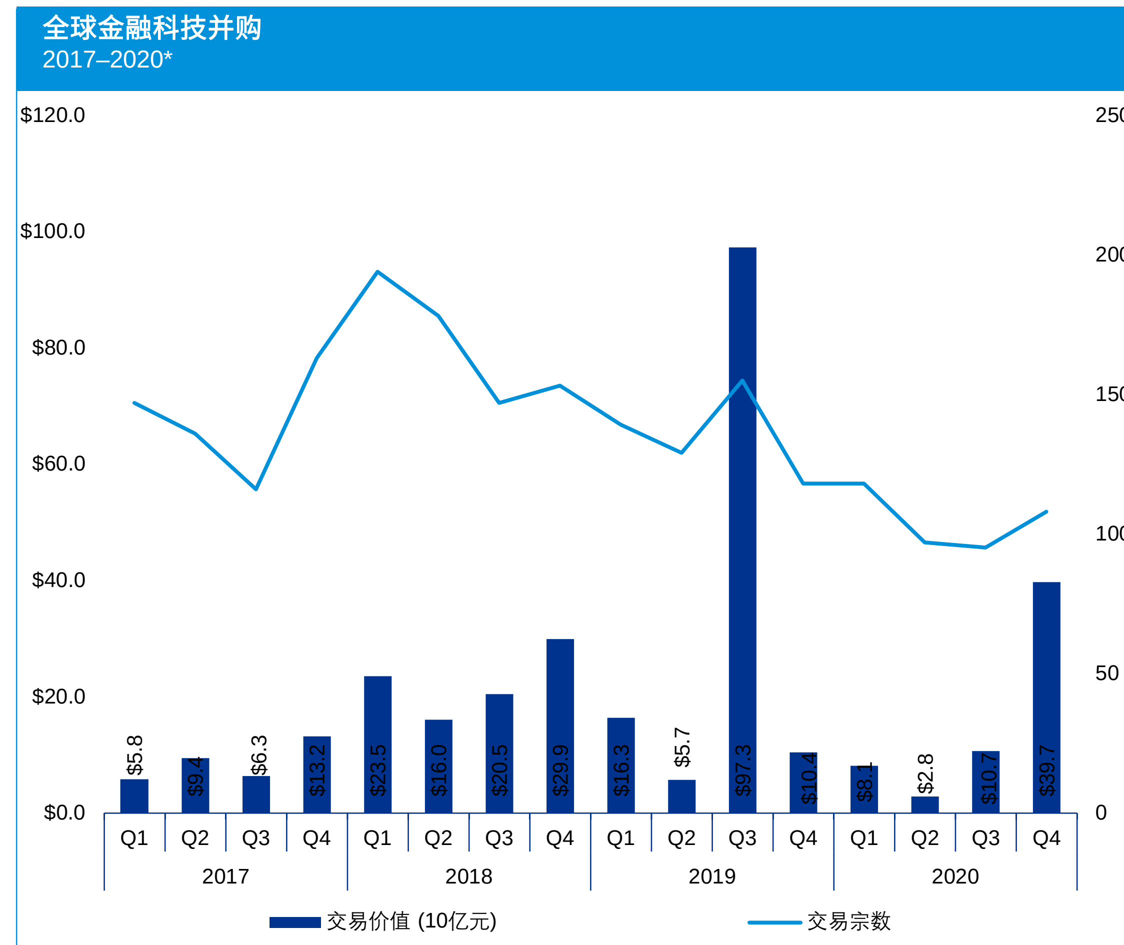
信息来源：《金融科技动向》（2020年下半年）全球金融科技投资分析, 毕马威国际(数据由PitchBook提供), *截至2020年12月31日止。

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

更多资料，欢迎访问 www.wenku120.com

交易规模在全球压力下缩减

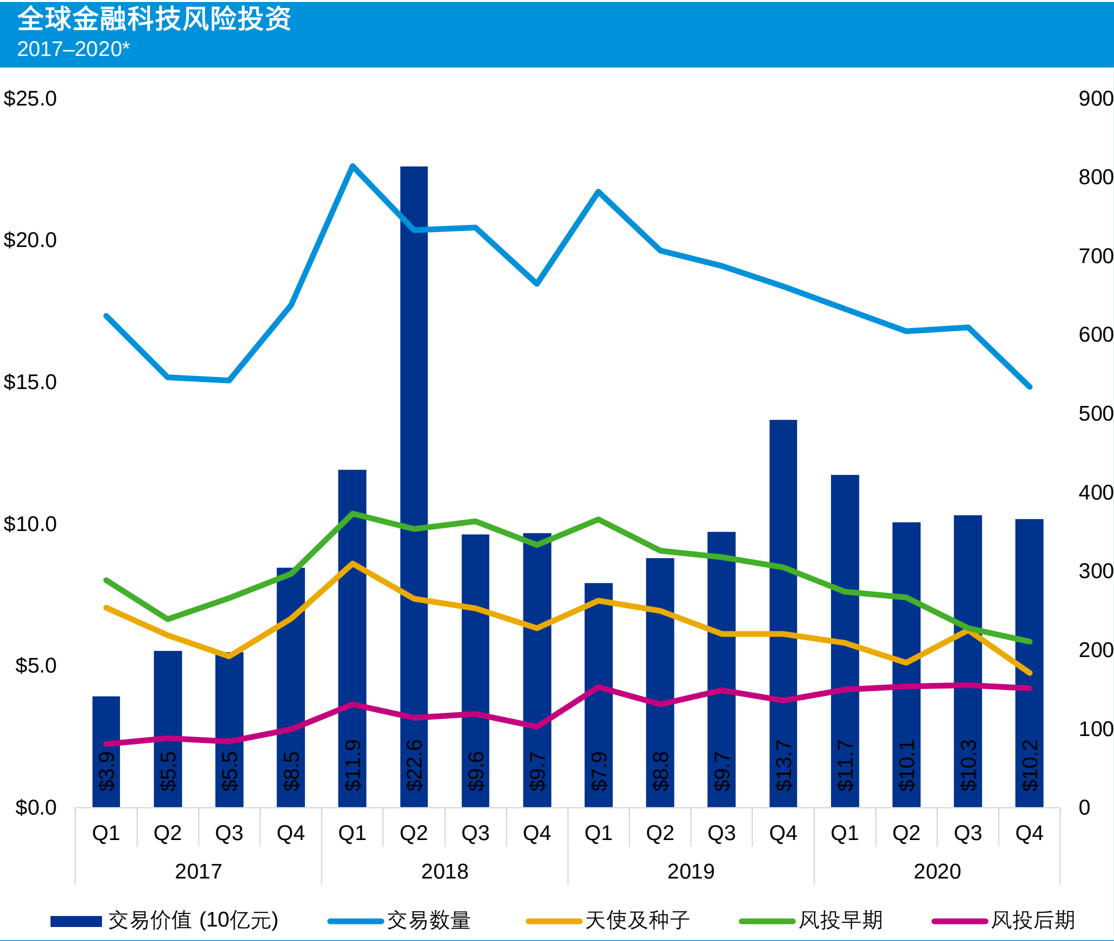


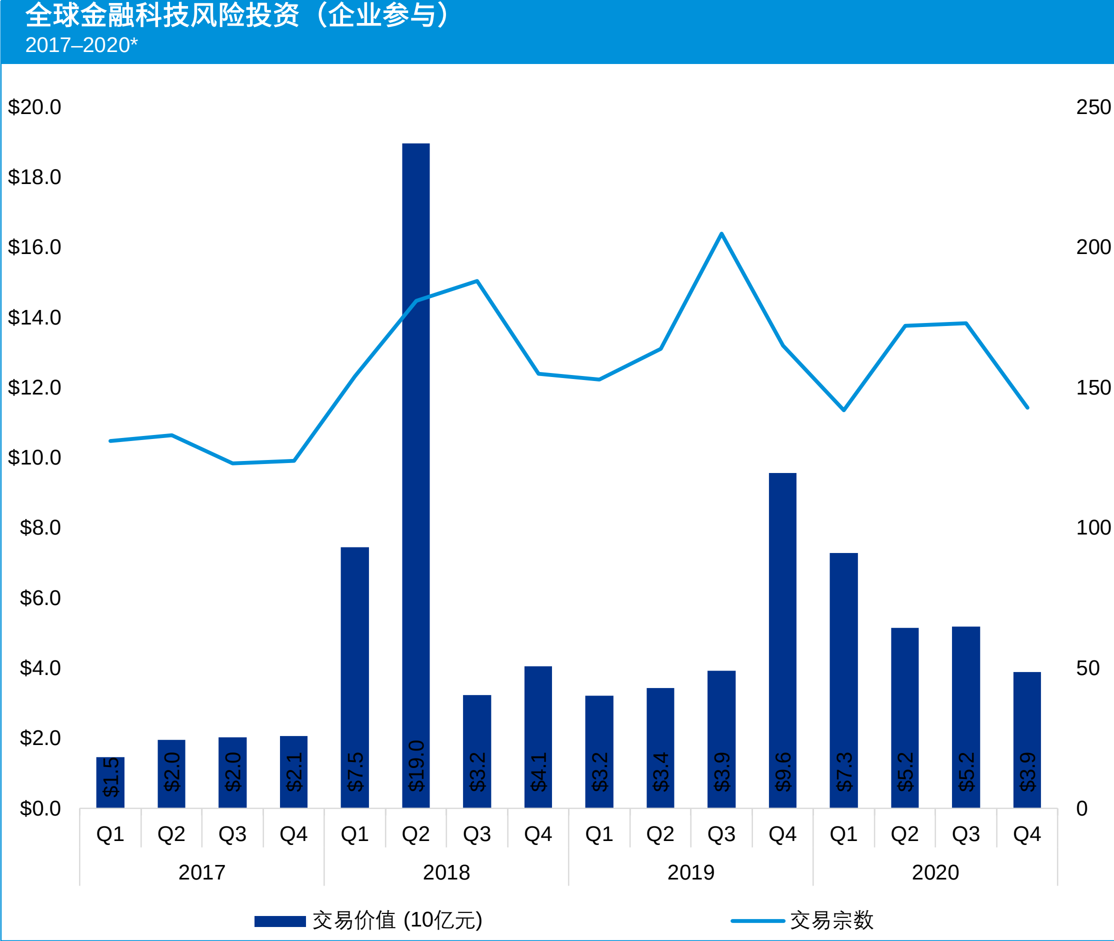


信息来源：《金融科技动向》(2020年下半年) 全球金融科技投资分析, 毕马威国际(数据由PitchBook提供), *截至2020年12月31日止。

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

企业仍在加大风险投资





信息来源：《金融科技动向》（2020年下半年）全球金融科技投资分析, 毕马威国际(数据由PitchBook提供), *截至2020年12月31日止。

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

更多资料，欢迎访问 www.wenku120.com

2020年十大全球金融科技交易



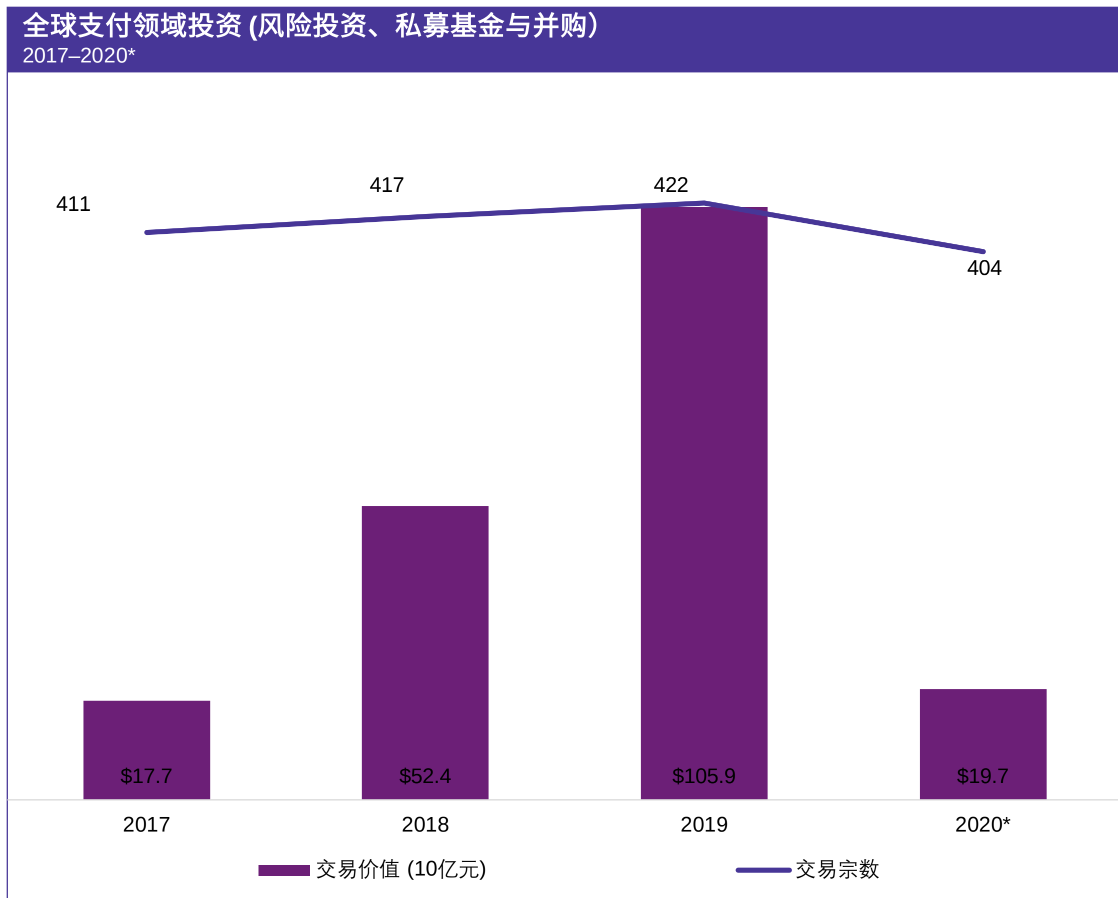
1. **TD Ameritrade** — 美国奥马哈，220亿美元 — 财富/投资管理 — *并购*
2. **Credit Karma** — 美国旧金山，71亿美元 — 借贷 — *并购*
3. **Vertafore** — 美国丹佛，53.5亿美元 — 机构/B2B — *并购*
4. **Honey Science** — 美国洛杉矶，40亿美元 — 支付/交易 — *并购*
5. **Gojek** — 印尼雅加达，30亿美元 — 支付/交易—*F轮*
6. **IberiaBank** — 美国拉斐特，25.4亿美元 — 银行 — *并购*
7. **Avaloq** — 瑞士苏黎世，23亿美元 — 机构/B2B — *并购*
8. **Paya** — 美国邓伍迪，13亿美元 — 支付/交易 — *反向并购*
8. **Open Lending**—美国奥斯汀，13亿美元—借贷—*反向并购*
10. **Galileo** — 美国盐湖城，12亿美元 — 支付/交易 — *并购*

信息来源：《金融科技动向》（2020年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供), *截至2020年12月31日止。
**在有进一步文件确定Grab融资是I轮融资前，其融资阶段被分类为风投后期。
***由于对Navi的投资是由个人投资者联合体负责提供，因此被分类为天使投资。

金融科技细分板块

— 支付科技
— 保险科技
— 监管科技
— 财富科技
— 区块链/加密货币
— 网络安全

2020年支付登上金融科技投资榜首



信息来源：《金融科技动向》（2020年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供), *截至2020年12月31日止。

全球疫情使人们对支付领域的关注有增无减，随着数字化潮流的加速普及，以及对其他支付模式的需求— 创新型银行业务和B2B板块的活动变得更为活跃。

尽管2020年缺乏如同2019年FIS收购Worldpay那样的百亿美元巨额交易，以致投资总额大幅下滑，但交易宗数不减反映该领域对投资者仍具有相当的吸引力。

新冠疫情反映支付板块的吸引力

随着数字化潮流的加速普及，以及对其他类型支付模式的需求，全球疫情使人们对支付领域的关注有增无减，创新型银行业务和B2B板块的活动变得更为活跃。

遍布全球

支付业务是投资界的新宠，2020年下半年越来越多国家包括美国 (13亿美元 — Paya, 5.3亿美元 — Chime)、瑞典 (6.5亿美元 — Klarna)、英国 (5.8亿美元 — Revolut) 和波兰 (5.87亿美元 — Polskie ePlatnosc) 筹得大额交易。STC Pay 和 dLocal 分别筹得 2 亿美元，使这两家公司分别成为沙特阿拉伯和乌拉圭两国的首家金融科技独角兽。

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

金融科技 — 支付科技

嵌入式支付解决方案受到关注

大型科技平台公司和其他非金融服务公司也在积极推动各种嵌入式金融服务。2020年下半年，Stripe 宣布与高盛、巴克莱银行和花旗集团合作，通过其平台向用户提供嵌入式金融和支付功能。[2]

复杂的B2B支付仍获得青睐

由于小企业对流动性、融资、资金流通和其他银行服务有殷切的需求，B2B 服务被投资者视为潜力丰富，但未充分开发的领域。不少以B2B支付为主业的公司最初提供出具发票或汇款等简单产品，目前这些公司正尝试增加功能和价值，以支持端到端全过程交易。

2021年看点

— 支付公司IPO市场保持稳定，并购交易反弹

— 不断涌现的银行即服务平台和嵌入式支付解决方案

— “先买后付” 服务获得更多关注

— 开放银行相关机会引起关注

“支付领域将继续成为全球投资者的关注焦点。特别是开放银行将有助于推动整合度更高的支付解决方案。目前主要是欧洲、中东与非洲等若干司法辖区对开放银行有强制规定或监管，我们还看到这种趋势逐渐延伸至北美洲，银行即服务平台将在北美洲得到进一步支持和推动。”

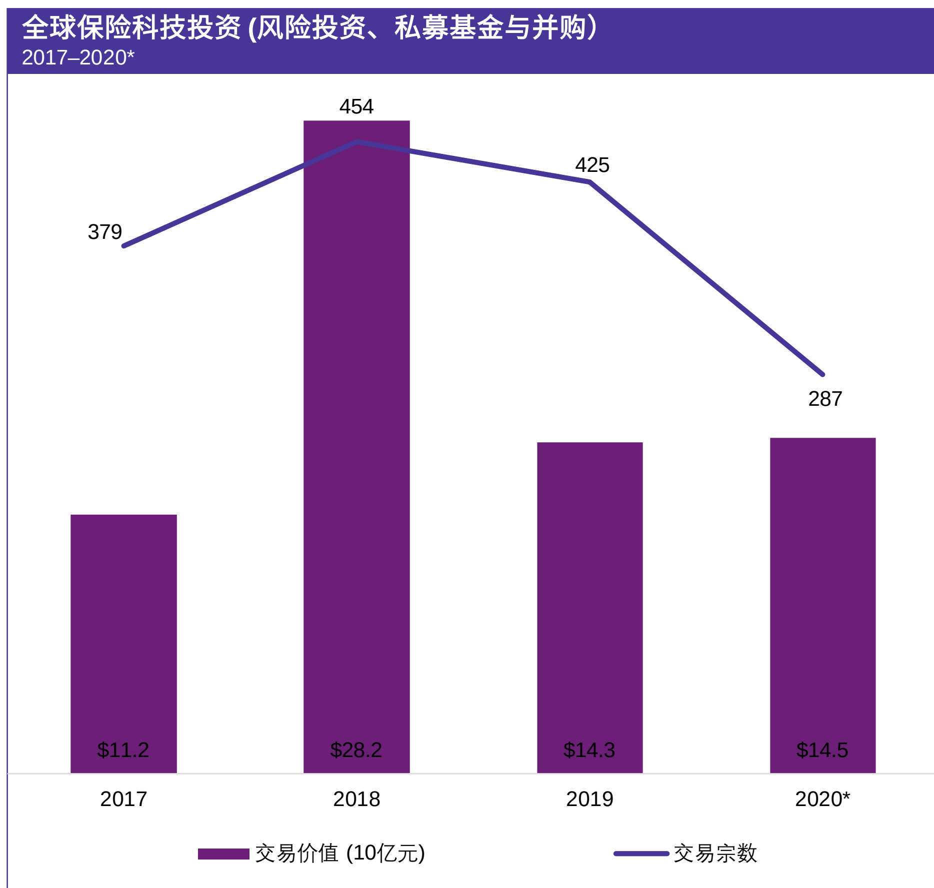
Chris Hadorn
毕马威国际全球支付业务主管
毕马威美国金融服务主管

[2] https://www.reuters.com/article/stripe-banking-idUSL4N2IJ3PL

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

金融科技 — 保险科技

尽管交易宗数有所减少，大额交易使保险科技投资仍保持高水平



信息来源：《金融科技动向》（2020年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供), *截至2020年12月31日止。

虽然交易宗数大幅下滑至287宗，保险科技投资额由2019年的143亿美元轻微上升至2020年的145亿美元。成熟的金融科技企业吸引到更大额投资，而传统企业也意识到有必要加快数字化转型，这些发展均有助于提升保险科技投资。

2020年下半年的大额风险投资融资有助于缓释2020年上半年风险投资的下滑

保险科技成为风险投资者在2020年下半年的热门投资，2020年也因此保持较高的投资水平。2020年下半年，美国的 Bright Health经过多轮集资后筹得5亿美元 ，Hippo Insurance 经过两轮集资筹得5亿美元，Next Insurance 筹得2.5亿美元及 Oscar 筹得1.4亿美元，中国的水滴筹经过两轮集资筹得4.8亿美元。

获取保险品牌的交易在增加

2020年内，不少规模最大的保险科技投资焦点集中在一些创新型保险品牌，而不是软件商。与以往年度相比，对全栈供应商的投资有较大的起色，不少供应商目前正在扩大规模。

企业投资增长迅速

2020年对保险科技的企业投资持续增长，传统保险公司在新冠疫情的冲击下快速提升数字能力。大型科技公司也把目光聚焦到了保险行业。2020年下半年，谷歌母公司Alphabet所拥有的 Verily 宣布成立一家新的保险子公司 Coefficient Insurance，主要提供止损保险业务。[3]

[3] https://www.theverge.com/2020/8/25/21401124/alphabet-verily-insurance-coefficient-stop-loss

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

金融科技 — 保险科技

合作伙伴关系方兴未艾

为了更贴近客户，越来越多保险公司寻求缔结合作伙伴关系，例如与汽车代工生产商 (OEMs) 合作在出售汽车的时间点提供保险服务。业务合作还可以在平台层面展开。2020年下半年，Chubb 引进 Chubb Studio，通过合作伙伴的数字渠道提供综合保险服务。[4]

以Lemonade为首，成熟的保险科技公司开始退出投资

Lemonade 在2020年7月的IPO成功筹集3.19亿美元，在首个交易日股价即爆升132%。该股的强劲表现掀起一股退资潮，Root Insurance 也快速跟随。2020年11月，Metromile 宣布进行特殊目的收购公司收购(SPAC)，股份预计在 2021 年开始交投。

2021年看点

— 通过IPO 和 SPAC 退出交易将增加

— 保险科技公司通过收购取得更多能力和保险牌照

— 将出现更多与嵌入式保险业务相关的合作关系

— 出现新的全栈供应商，特别是在保险科技渗透率较低的市场

“一年前，我们还在探讨客户差异化和分群；探讨高净值客户、婴儿潮客户和千禧时代客户。但新冠疫情改变了这一切，疫情实际上加强了受保人与保险公司之间的互动。人人都转用移动数字化通信模式，以致于保险公司也必须尽快在这方面有所行动。”

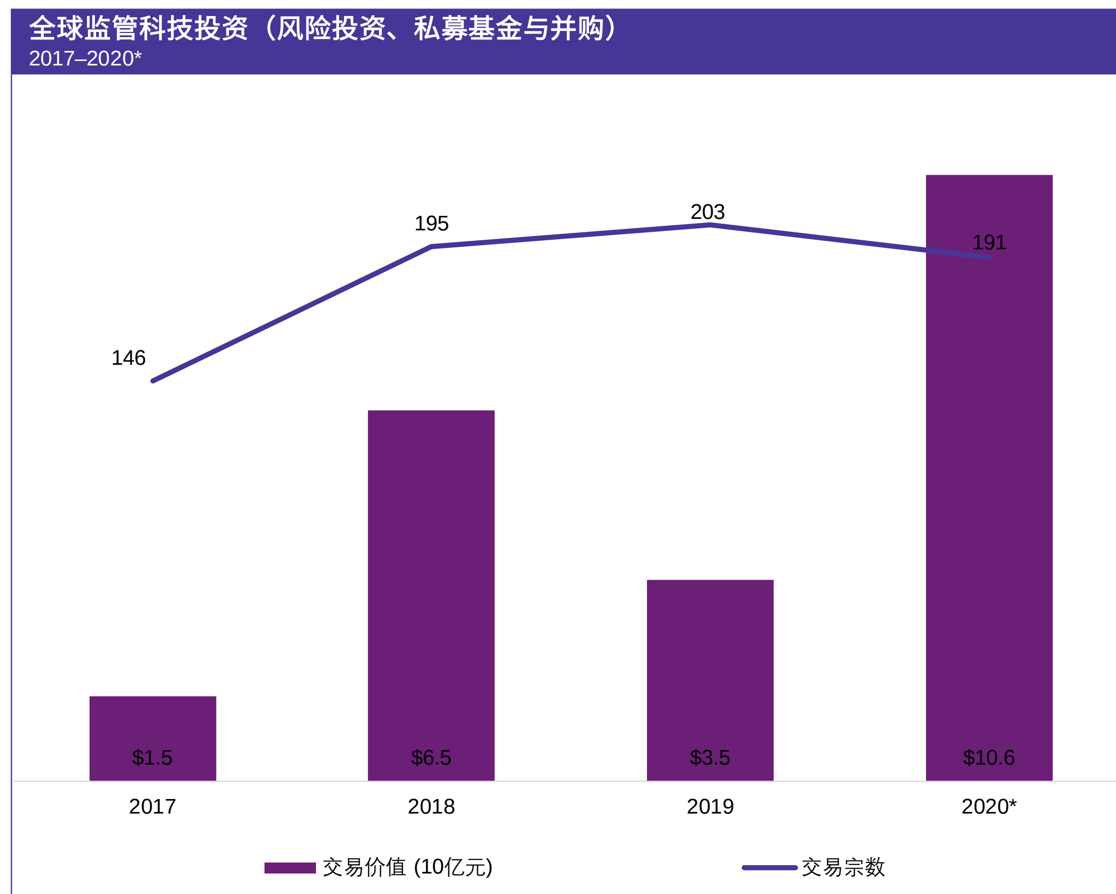
Gary Plotkin
毕马威国际全球保险科技业主管
毕马威美国保险管理咨询业主管

[4] https://www.insurance-canada.ca/2020/09/14/chubb-studio-launch-simplifying-digital-partner-integration/

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

金融科技 — 监管科技

监管科技投资首次突破100亿美元大关



信息来源：《金融科技动向》（2020年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供), *截至2020年12月31日止。

2020年内，由于企业纷纷寻求办法迅速将流程数字化，支持业务和消费者需求的不断转变，并寻求以效率和效益更高的方式管理合规工作，适应不断变化的经营环境，对监管科技解决方案的兴趣也变得空前浓厚。对监管科技的浓厚兴趣将这方面的集资额推高至106亿美元，大幅超越2018年创下的65亿美元最高纪录。

Vertafore 收购交易占融资总额近半

2020年9月，Roper Technologies 以53亿美元收购保险合规软件公司Vertafore，反映策略投资者越来越重视监管科技，而监管科技公司的发展也越来越成熟。[5]

监管科技成为金融机构关注焦点

疫情使金融机构明白在应对结构性挑战时，更有效、更主动管理风险的重要性。举例来说，疫情期间个人和企业与贷款相关的风险在上升。再加上监管要求不断增加，使投资者对监管科技解决方案的兴趣日益浓厚。

新冠疫情仍是推动2020年下半年投资的重要动力之一。监管科技公司可获得青睐，特别是专注于信贷相关解决方案的企业。

[5] https://www.insurancejournal.com/news/national/2020/08/13/578970.htm

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

金融科技 — 监管科技

环境、社会和公司治理 (ESG) 将成为更重要的监管组成部分

2020年11月，欧洲银行管理局 (EBA) 就信贷机构和投资公司的监管和监督框架纳入 ESG 因素和风险，发布讨论稿。讨论稿首次界定 ESG 风险的公认定义，建立通用分类法并显示现行评估方法。讨论稿还提出将 ESG 风险纳入业务战略、治理和风险管理以及业务监督的建议。讨论稿反映 ESG 风险对投资决策的重要性获得越来越多人的认同。

欧洲银行管理局认为需要将ESG风险纳入企业的业务战略和流程，并按比例纳入内部治理安排。企业可通过评估自身业务模式的长期韧性、订立ESG风险相关目标、与客户互动及考虑开发可持续产品来达到上述目的。协助企业调整业务战略以纳入ESG风险作为审慎风险的驱动因素将被视为缓解ESG风险潜在影响的渐进式风险管理解决方案，我们认为这类解决方案将推动市场发展。

2021年看点

— 与 ESG 风险和资本要求相关的全新和更新版监管规定，特别是在欧洲(例如《资本要求规则》(CRR))

— 资料隐私、了解你的客户 (KYC) 和透明度问题日渐重要，有助推动监管科技解决方案发展

— 关注监管科技计量金融机构组合新风险类别 (例如气候变化风险) 和制定模型的能力

> “我们正处于前所未有的高度不确定中。过去几年，金融服务公司把监管科技解决方案视为更有效、更灵活的手段，特别是在遵守金融业法规方面。新冠疫情突出了风险管理的重要性，使投资者对监管科技的兴趣日益浓厚，例如银行需要设法管理违约贷款的增加。”

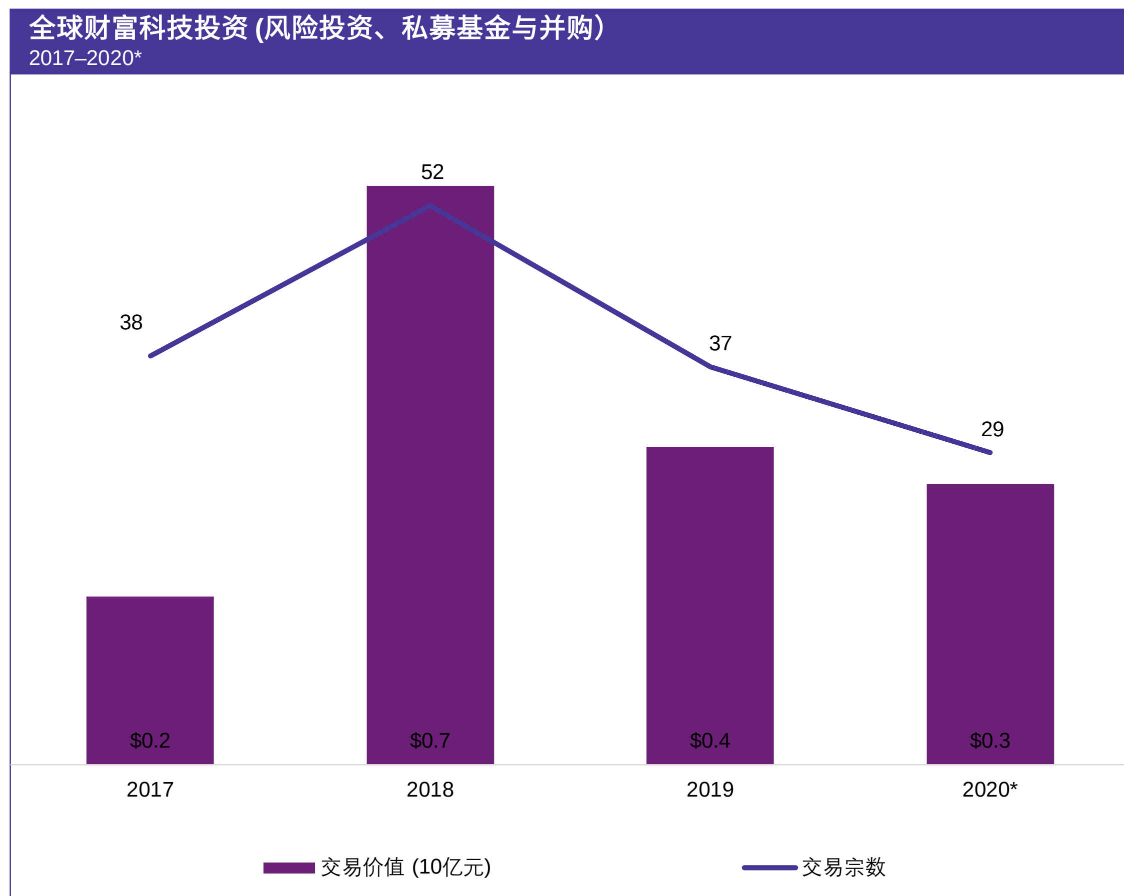
Fabiano Gobbo
毕马威国际全球监管科技主管
毕马威意大利风险咨询合伙人

#金融科技动向

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

金融科技 — 财富科技

财富科技投资放缓



信息来源：《金融科技动向》（2020年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供), *截至2020年12月31日止。

2020年对财富科技投资来说乏善可陈，投资额只有3.5亿美元。在风险投资方面，投资者主要关注自身的投资组合公司，投入早期投资的资金不多，以致于新财富科技公司处境艰难。

财富科技市场向发展成熟的公司倾斜

除加拿大 Wealthsimple 在2020年下半年筹得8,600万美元这类少数例外情况外，发展较成熟的公司主导了财富科技市场。理财市场涉及高昂的价值主张，使全新的财富科技公司难以发展业务和扩大规模。

合作伙伴是财富科技的关键

尽管未能在交易宗数上直接反映，合作伙伴正迅速成为财富科技行业的关键。2020年下半年, 机器人咨询公司 Nutmeg 宣布与摩根资产管理结为合作伙伴，推出一系列以机器人顾问客户群为目标的交易所买卖基金 (ETF)。[6]

小公司众多，预期会有一波合并潮

合并将成为财富科技行业投资经久不息的主题，因为投资者明白他们所投资的小型财富科技公司不一定能够获得他们所期待的IPO估值，因此他们会设法整合业务，或出售业务。

[6] https://www.ftadviser.com/investments/2020/11/18/nutmeg-partners-with-jp-morgan-for-exclusive-fund-range/

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

金融科技 — 财富科技

实体资产开始受到关注

2020年内，令投资者更容易投资房地产等实体资产类别的发展引起了一定的关注，例如通过发展平台，让不同的投资者买卖房地产基金股份，不需要等到整个基金变现即可享有买卖股份的流动性。

B2B 服务蒸蒸日上

越来越多财富科技公司将关注焦点逐步由单一业务解决方案转移到B2B服务上，例如提供平台实现业务简化和自动化，派发股息和生成报告，或向理财经理提供工具和数据，协助他们向客户提供建议。

2021年看点

— 财富管理公司将设法为新冠疫情之类的事件做好准备，因此会更注重业务韧性

— 新的机会集中在实体资产类别中

— 小型财富科技公司继续整合以扩大规模，发展较成熟的财富管理公司则寻求实现协同效应

> “我们看到财富科技行业正提供不同的方式，让零售投资者能够投资一般情况下不能投资的私人资产类别。房地产是其中具代表性的例子，投资房地产的门槛规模达25万美元或以上，再加上对流动性的要求，使这类基金传统上不适合大部分零售投资者。我们看到不少平台投资针对的正是上述问题。这是目前业内最炙手可热的创新领域 — 也是我们预期在今后几年会有长足发展的领域。”

Bill Packman
毕马威英国合伙人及财富管理咨询主管

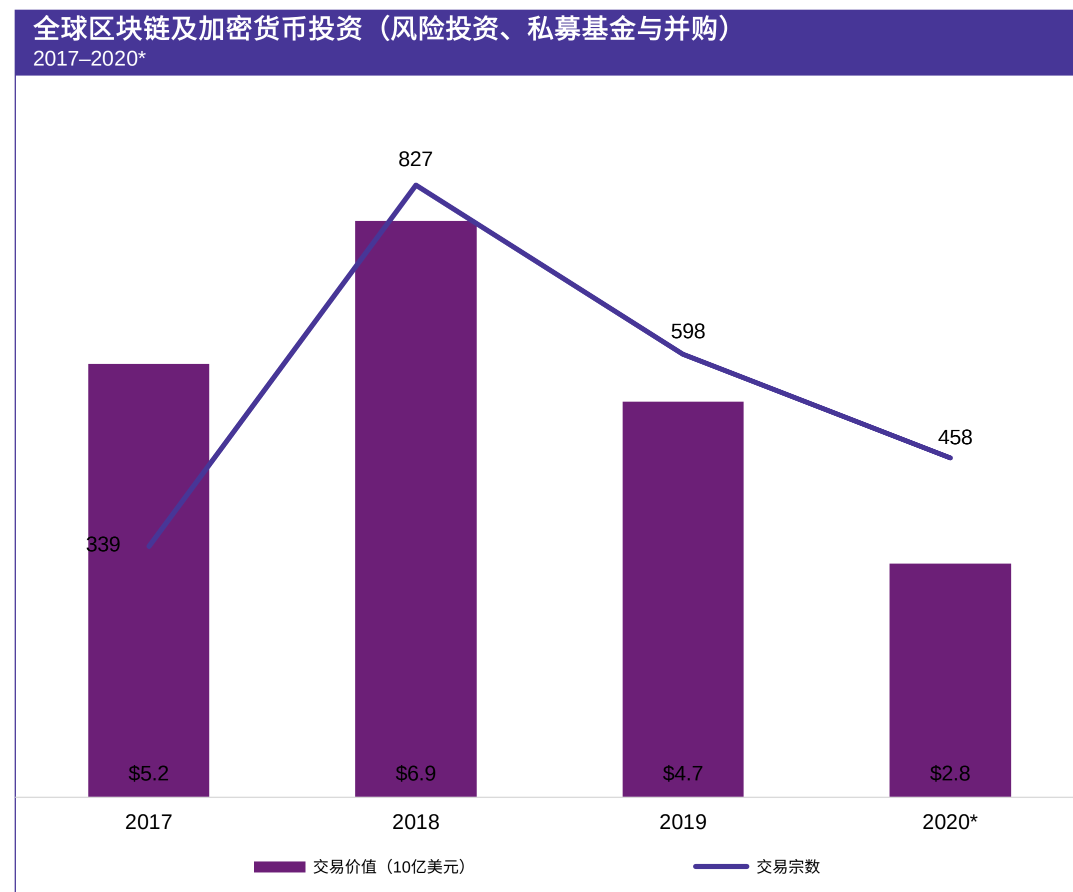
#金融科技动向

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

金融科技 — 区块链/加密货币

虚拟资产逐渐成为主流

全球区块链及加密货币投资（风险投资、私募基金与并购）
2017–2020*



信息来源：《金融科技动向》（2020年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2020年12月31日止。

尽管投资总额减少至28亿美元，区块链在2020年的表现依然强劲。基于区块链的公司继续发展壮大；其中，独角兽新秀Chainalysis在11月份筹集了1亿美元的事实，就是一个例证。虚拟资产领域尤为活跃，服务提供商如雨后春笋般涌现，银行及其他知名资产服务提供商所提供的投资组合、交易所交易基金（ETF）和其他产品日益扩大。

加密资产生态系统中的参与者日渐增加

虚拟资产行业在2020年取得显著增长，这不仅仅得益于新的产品和资产类别的开发，还获益于未受传统流程和基础设施所累的大批市场参与者的涌入。这些参与者带来了新的渠道和技术，可以满足更为精明的投资者的需求。

监管环境瞬息万变

2020年，香港（特别行政区）和新加坡针对虚拟资产服务提供商制定了监管框架和授权机制；阿联酋阿布扎比全球市场（ADGM） 的金融服务监管局则对虚拟资产的监管框架进行了修订。[7] 国际证监会组织（IOSCO）和财务行动特别组织（FATF）等超级监管机构继续就监管框架提供建议。这些举措对于引入良好实践，并进一步推动加密及虚拟资产行业的运行和发展，至关重要。

[7] https://www.lexis.ae/2020/03/02/abu-dhabi-global-market-updates-virtual-asset-regulatory-framework/

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

金融科技 — 区块链/加密货币

稳定币将改变跨境支付的方式

稳定币在2020年继续引发关注，这包括摩根大通在2020年下半年发行的“JP Coin”。稳定币日益得到接受和认可，并在某些地区受到更多监管，这将在未来的跨境支付领域为用户、跨国公司，以及有能力以更经济的方式提供转账便利的跨国银行带来更多机遇。

各国政府探索数字货币的可行性

随着中国稳步推进对央行数字货币的实际测试，其他国家亦开始评估其选择方案；例如，多国央行（如美联储、欧洲央行和英国央行）成立工作组，共同为央行数字货币制定框架和规定。[8]

2021年看点

— 央行数字货币的研发和演变

— 机构投资者在虚拟资产领域中的异军突起

— 对以运营（如合规性、调查）为核心的解决方案的投资力度加大

— 合规实践、风险管理和运营控制不断增强

— 主流机构发行稳定币

“我们开始看到虚拟资产行业逐渐出现清晰的原则和期望。这些框架的形成不仅是为了保障投资者，还为了创建与金融服务业相似的监管框架。显然，虚拟资产服务提供商将不得不提高自身的审查水平，并消除合规性或执行等各方面挑战的不确定性，以满足更为精明的投资者（尤其是机构投资者）的需求。”

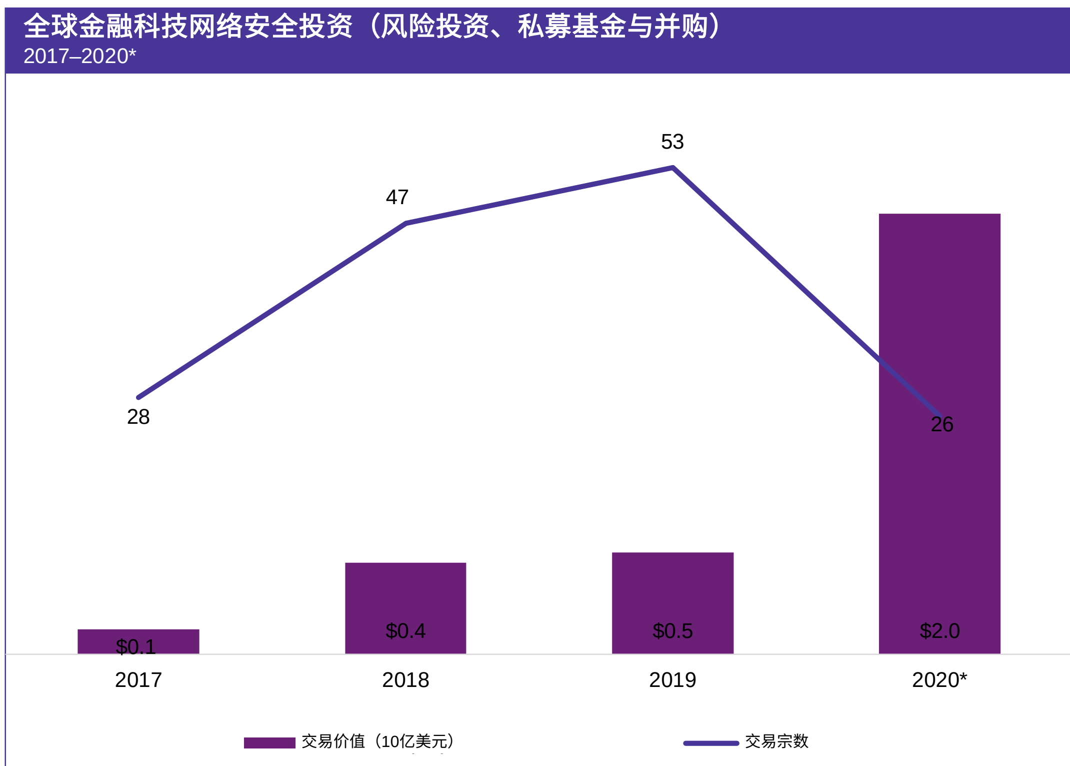
Laszlo Peter
毕马威澳大利亚亚太区区块链服务主管

[8] https://www.cnbc.com/2020/10/09/central-banks-lay-out-a-framework-for-digital-currencies.html

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

金融科技 — 网络安全

网络安全投资如火如荼



信息来源：《金融科技动向》（2020年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际（数据由PitchBook提供），*截至2020年12月31日止。

2020年的网络安全投资与2019年相比翻了两番，从5亿美元激增至20亿美元。这主要得益于世界各地公司须竭力应对因远程办公及大力拓展线上渠道所带来的日趋严峻的网络安全挑战。

企业拥抱云技术

2020年，全球企业都面临着快速为员工提供受控的系统访问的挑战。这迫使许多坚持采用本地解决方案的企业为了维持运营而不得不采用云技术。这也导致了云安全解决方案备受关注；WIX在12月份为应对不断增长的需求而筹集了1亿美元来扩大规模的事实，就证明了这一点。

并购活动与日俱增

多个领域的并购活动在2020年都有所增加；原因包括，企业希望扩展其网络安全和数据分析能力；平台提供商将目光瞄准专注创新的网络安全及防范欺诈的公司，希望将其纳入自身的安全架构； 以及安全咨询公司寻求收购托管平台。例如，万事达卡在2020年下半年以9.85亿美元收购了安全数据共享公司Finicity。

网络安全与欺诈主题日趋融合

2020年，人们日益关注同时结合了用户行为、身份管理和欺诈的解决方案。展望未来，这些领域将继续融合。预计这将引起人们对于人工智能、机器学习和数据分析等技术以及关联引擎和编排（orchestration）等解决方案的兴趣。

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

金融科技 — 网络安全

支付和网络管理成为热门领域

数字趋势的加速使人们更加重视支付处理活动的安全，包括对行为分析工具的使用。鉴于远程办公人员的增加，网络管理亦成为重点关注领域。

2021年看点

— 对机器学习和基于数据分析的网络安全技术的大力重视

— 为管理和防范欺诈而日益关注行为分析

— 与云安全相关的投资进一步增长

— 企业在隐私与安全之间寻求平衡

“2020年爆发的全球新冠疫情促使企业在维持管理的同时安排员工居家办公。对于许多企业，这意味着积极转向云技术。因此，能够实现快速云迁移或者能够协助对数据进行监控、加密和保护的企业，突然间广受追捧。许多企业或被吞并或获得融资，同时还有其他初创公司不断涌现，填补需求。”

Charles Jacco
毕马威美国美洲区网络安全服务主管及金融服务业主管

#金融科技动向

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

特色专访

Bill Borden

微软全球金融服务公司副总裁

特色专访：Bill Borden，微软

携手共进

微软如何与客户及合作伙伴共同推动金融服务的转型

过去12个月，许多金融服务公司不得不迅速加快自身的数字化转型，以应对持续扩散的疫情及其对消费者行为和期望产生的根本性影响。

微软全球金融服务公司副总裁Bill Borden认为，考虑到当前形势，整个行业的表现可谓可圈可点。他解释道，“我们看到，短短2个月就完成了可能需要两年才实现的转型。考虑到企业为作出这些变化而制定的流程、技术和决策，这简直令人难以置信。”

目前，许多金融机构正在研究消费者及中小型企业趋势的重大变化如何影响其未来业务，以及这对于其业务战略和转型道路意味着什么。Borden发现整个行业出现了加速且广泛的趋势：在大力投入新产品、新体验和新的业务模式以提高速度、敏捷性和规模的同时，维持或者甚至降低成本。他表示，“这让我们不得不考虑，内部开发、租赁和收购各自的成本。这必然会使得企业在开展合作时更加强调和注重利用金融科技。”

金融服务的界限逐渐模糊

在谈到金融科技的变革时，Borden指出这个领域已经掀起了好几波变革热潮。“首先，我们看到个别金融科技公司的孵化和成长。随后，现有的金融服务机构和成熟的参与者自发建立了新的变革性数字流程、产品和服务，真正地与金融科技公司展开竞争，”他解释道。“现在我们看到出现的第三波机构……实际上开始将金融科技融入自身的业务模式。”

这与微软的价值主张紧密契合，因为微软不仅能够提供基于自身平台的金融科技解决方案，还能协助孵化可为市场带来独特价值的合作伙伴。尽管金融服务公司的界限或许已变得模糊，但Borden强调，微软始终专注于协助客户在力所能及的投资金额和期望的时间范围内，实现最大程度的优化。

促进金融科技创新

微软长期以来一直非常重视金融科技创新与合作，并致力与金融科技公司共同应对与云解决方案相关的主要挑战（如安全、合规性和治理）。微软还投入了大量的时间、精力和资金来发展金融科技社区，紧跟金融科技创新的脉搏，并致力发掘下一批金融科技领军者。微软通过多种方式来实现这一目标，包括通过旗下的风险投资部门M12，其金融科技社区以及采用微软技术的其他联盟伙伴，如毕马威。

> “作为战略的一部分，我们从企业的创立到成熟都参与其中。微软许多成熟的金融科技伙伴已开始协助本公司满足客户迫切的市场需求。这对所有参与者都是双赢的结果。”



Bill Borden
微软全球金融服务公司副总裁

#金融科技动向

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

特色专访：Bill Borden，微软（续）

Bordon解释道，“作为战略的一部分，我们从企业的创立到成熟都参与其中。微软许多成熟的金融科技伙伴已开始协助本公司满足客户迫切的市场需求。这对所有参与者都是双赢的结果。”

为转型奠定基础

在应对金融服务客户的创新需求时，微软的做法不是先从讨论技术入手，而是先了解企业的方针、使命和文化，以及企业运营的各个关键方面——例如，企业是如何管理风险和打击金融犯罪的，以及应对哪些核心系统和功能进行现代化更新，在提高速度和敏捷性的同时能够将更多预算转向创新。Borden表示，他和他的团队还致力了解客户的顾客期望和体验，客户的竞争能力以及客户为作出竞争性决策而所需的洞察力。

掌握这些情况后，他们便可以集中讨论如何使用数据和人工智能来支持相关决策。 他补充道：“如果要成为数据驱动型的变革性组织，您必须不断对数据和人工智能的基础进行投资，因为数据将为您带来客户所期望的洞察力和个性化体验。”

热衷于各种可能性

展望未来，Borden对于微软与众多希望改变金融服务格局的金融机构的合作感到非常兴奋。他举例道，“我们正在与欧洲某家保险公司开展合作，他们在核心承保系统方面拥有最佳的处理技术。这是在我们的协助下建立的，且能够融入市场中的其他生态系统。”

Borden还对微软参与的生态系统合作感到十分激动，这包括微软、毕马威与澳大利亚联邦银行之间的合作项目X15 Ventures，其重点投资于能为市场带来新的解决方案的初创公司。



观看毕马威全球金融科技联席主管Ian Pollari对Bill Borden的完整采访，了解Bill Borden的看法以及微软计划在未来的金融科技中扮演的角色：home.kpmg/fintechpulse

毕马威与微软的联合

毕马威与微软结合先进的技术、行业洞察力、创造性思维以及在解决复杂的全球性商业难题方面的卓越才能，协助贵公司在关键领域实现转型，取得成功。

如欲了解更多信息，可访问kpmg.com/微软官网

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

热点文章

数据管理：有效数据战略的基石

本刊不在美国发行。

热点文章 — 数据管理

数据管理：有效数据战略的基石

***撰稿：**Jon Stone，毕马威澳大利亚Digital Delta合伙人*

数据是所有金融机构的命脉，是新一代金融科技、保险科技和监管科技的基石。

但若要从数据中提取价值并利用数据提高绩效和改进客户体验，有效的数据管理是先决条件。否则，企业将无法利用其通过各个渠道、产品和服务而日复一日收集到的所有数据。

监管要求 – 安全、隐私和信任

强大的数据管理是金融机构满足安全、隐私和信任等监管要求的基石。事实上，安全、隐私和信任在许多方面都构成了数据管理的基础。监管机构亦越来越重视这些领域，例如欧盟的《通用数据保护条例》（GDPR）和澳大利亚的《消费者数据权利法案》（CDR）就将这些内容写入了法规。

此外，还需要建立开放银行的生态系统——这要求金融机构根据其他机构的需求共享客户数据，从而促进竞争并增加客户的选择。许多地区的开放银行生态系统已然十分先进。尽管澳大利亚的开放银行生态系统因新冠疫情影响而延误，但仍处于紧锣密鼓的开发之中。为确保遵守监管要求，机构必须确保其数据准确且高质量，并能够在规定的期限内快速检索相关信息。但这不仅仅是一个防御性的合规事项——开放银行还是一个进攻机会，机构可以根据所获取的数据快速作出决策，从而赢得新客户。

数据管理是贷款业务转型的核心

数据管理扮演重要角色的另一个领域是贷款业务。更准确地说，这对于因新冠疫情而变得尤为必要的贷款业务转型工作，至关重要。各国/地区的监管机构和政府正寄望于金融机构能够快速向受到疫情打击的客户和企业提供财务支持。对于有担保和无担保的贷款，这意味着银行能够快速访问高保真、高完整的数据，从而作出必要的信贷决策和授权。

但许多贷款流程仍然严重依赖人工。例如，某些抵押贷款可能涉及100多个单独步骤。因此，银行有必要审核和更新核心的贷款流程，包括显著改变数据的使用方式。这可通过全面变革流程，同时提高模型中的自动化水平和以人工智能驱动的决策流来实现——这要求快速访问可靠数据。新冠疫情爆发后，这正是毕马威与许多金融机构在密切开展合作的领域。

客户体验与个性化

从更广的角度看，数据管理是改进客户体验的关键要素——这也是企业在数字时代要竭力实现的目标。几乎每个金融机构都（或应该）投资于改进数字渠道，从而使财务管理变得更为方便，简单且切合客户需求。

> “若缺乏有效的数据管理，企业将无法利用其通过各个渠道、产品和服务而日复一日收集到的所有数据。”
>
> **Jon Stone**
> 毕马威澳大利亚Digital Delta合伙人

#金融科技动向

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

热点文章 — 数据管理（续）

这包括借助高度个性化来扩大服务范围——在相关的相近服务领域内（如购物与零售、能源与公用事业或支付服务）为客户提供机遇和产品。这在于了解客户的需求和期望，继而提供相关服务。但如果缺乏强大的数据管理，则无法实现大规模的个性化功能。例如，澳大利亚联邦银行的客户参与引擎（Customer Engagement Engine）为向客户提供高度相关的背景信息，运行着400种机器学习模型，实时吸收的数据点高达1,570亿个，数量相当惊人。

不仅仅是资产

事实上，数据已不仅仅是一种资产。它已成为新的业务模式和创新的推动者和促成者。在数字化互联世界和开放银行领域中，我们从第三方提供商获取数据，并据此提供更具针对性的服务。例如，房地产数据提供商为银行和贷款机构的抵押贷款提供数据支持；基于“先消费、后付款”模式的企业（如Afterpay或Klarna）可以通过分析数据集来了解各个行业和类别的信用状况和购买趋势。

各大银行和其他机构可能拥有数百名高科技人才，负责处理这些数据和个性化模型。这涉及应用相当惊人的运行能力和智力。但如今，企业已开始从“单打独斗”转向寻求与更多元化的外部参与者建立数据合作关系。

数据管理方面的挑战

对于更为传统的老牌机构，实现强大的数据管理的主要障碍之一来自由来已久的问题——遗留系统。实现从单一角度处理来自不同分散渠道的数据是一项持续挑战，尤其是当越来越多的数据不断以各种格式生成时。

对于金融科技公司和其他数字原生机构，尽管他们天然具备优势，能够嵌入人工智能、机器学习和自动化来推动个性化和良好的客户体验，他们未必能够对数据管理给予足够的重视。但从某种意义上说，他们不需要这样做——因为所有数据通常从一开始就能得到无缝整合。但随着其数据量的增长、组织结构变得更为复杂，以及监管机构不断对数据的存储和保护方式提出更多要求，这很可能会成为他们需要投入更多资源的领域。

发展负责任的人工智能

另一个日益重要的潜在问题是实现“负责任的人工智能”。显然，随着越来越多的人工智能模型利用数据，确保客户、监管机构和股东对这项技术抱有信心显得十分重要。因此，人工智能模型的可解释性和透明度，包括数据是如何管理的，显得尤为重要。但毕马威澳大利亚联合昆士兰大学的一项近期调查[9]发现，仅三分之一的澳大利亚人愿意信任人工智能系统，这反映了全球内普遍存在的一个问题。因此，随着金融机构更深入地嵌入人工智能和新兴技术，他们应能够让客户和利益相关者参与其中。

没有金融机构能够在不借助数据的情况下赢得市场——为此，他们必须妥善管理数据。数据管理是有效的数据战略中不可或缺的一部分，并日益成为决定成败的关键因素。

[9] https://home.kpmg/au/en/home/insights/2020/10/artificial-intelligence-trust-ai.html

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

2020年，美洲区金融科技投资交易达

1,364宗，投资总额为792.5亿美元

#金融科技动向

区域分析 — 美洲

美洲区金融科技风险投资年度总额飙升至创纪录的230亿美元

美洲区的金融科技投资在2020年展现了令人难以置信的韧性，投资总额超过790亿美元，仅2020年下半年就达到580亿美元。尽管某些行业遭受疫情重创，但随着消费者和企业转向数字解决方案来满足财务需求，新冠疫情亦突显了许多金融科技子行业的价值。

并购活动在2020年下半年强劲反弹

在经历了平静的上半年后，并购活动在2020年下半年显著反弹，这主要受到美国并购活动的推动，主要交易包括Charles Schwab斥资220亿美元收购了TD Ameritrade，Intuit以71亿美元收购了Credit Karma，以及Roper以53亿美元收购了Vertafore。

支付领域的首次公开募股和特殊目的收购公司交易激增

2020年下半年，美洲区发生了多宗IPO退出事件，这包括总部位于美国的Paya和总部位于加拿大的Nuvei；Paysafe则宣布计划进行特殊目的收购公司交易。[10] 继2019年在多伦多证券交易所进行IPO后，总部位于加拿大的Lightspeed POS在2020年下半年在美国进行了二次上市。

面临挑战的贷款市场在下半年迎来大量并购活动

另类贷款公司的风险状况在2020年受到疫情严重影响，其融资模式遭受市场质疑。这为资本雄厚且寻求扩张的企业提供了良好的并购机会。例如，在2020年下半年，美国运通收购了Kabbage， Alliance Data 收购了Bread，而OnDeck则被Enova所收购。

独角兽估值仍然高位运行

企业估值在2020年高位运行，尤其是大型的独角兽企业。背后的原因可能是，企业经受住市场考验、企业的业务模式在新冠疫情中展现了韧性，以及预计企业将因新冠疫情而发展壮大。

巴西的金融科技投资在2020年第4季度及全年创下历史新高

巴西的金融科技投资在2020年第4季度达成创纪录的5.06亿美元，使其全年的金融科技投资总额超过14亿美元，创下历史新高。例如，巴西的贷款公司Creditas在2020年下半年筹集了2.55亿美元，奠定了其独角兽的地位。预计巴西很可能在2021年继续成为拉丁美洲的领先金融科技市场。

2021年看点

— 市场流动性导致的活跃投资

— 对区块链和加密货币的投资力度加大

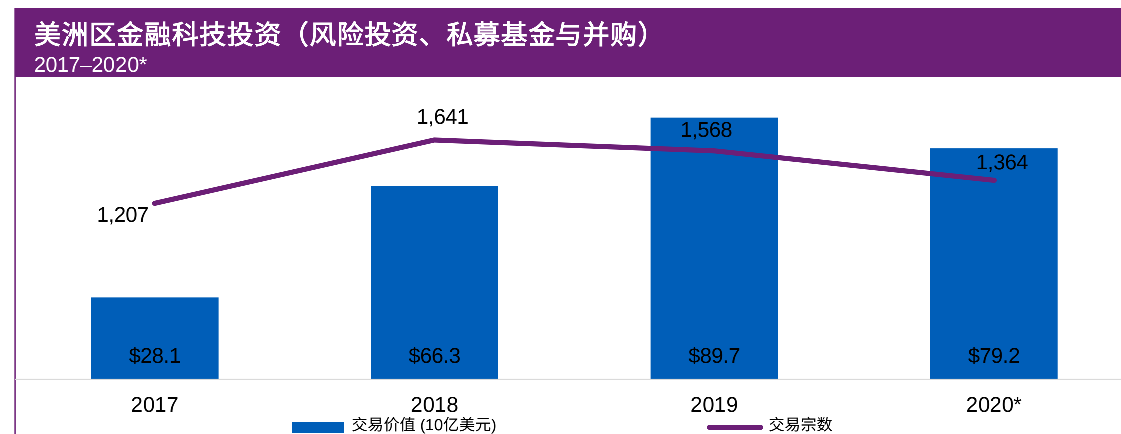
— 强劲的并购活动，以及直接IPO和特殊目的收购公司交易

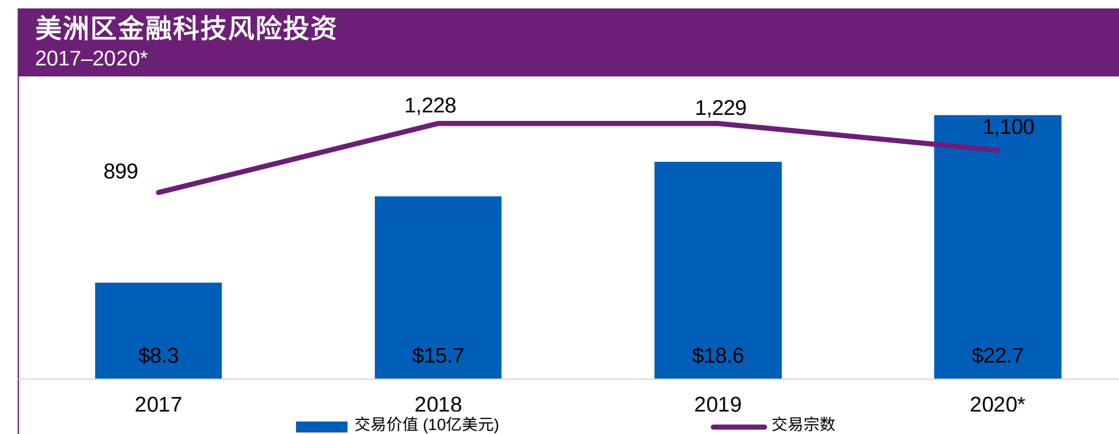
[10] https://www.pymnts.com/news/ipo/2020/paysafe-readies-9-billion-dollar-ipo-via-spac/

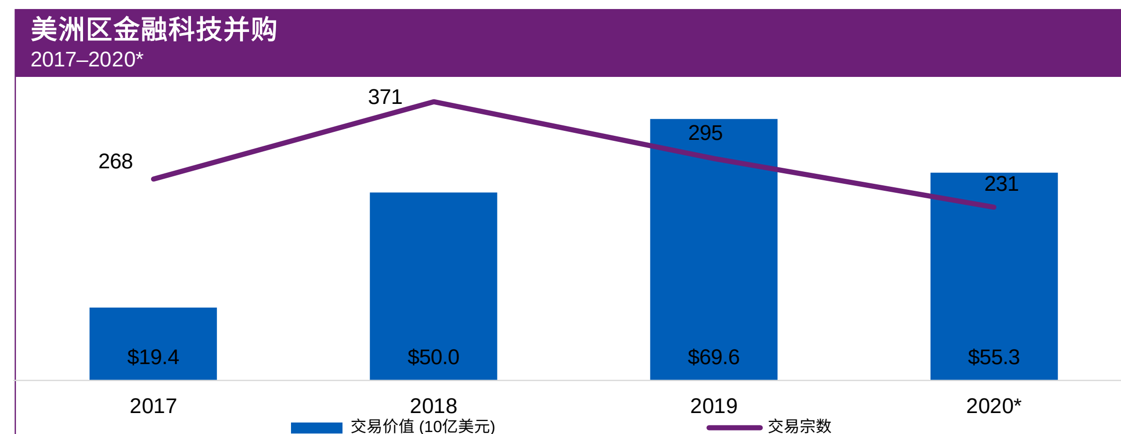
© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

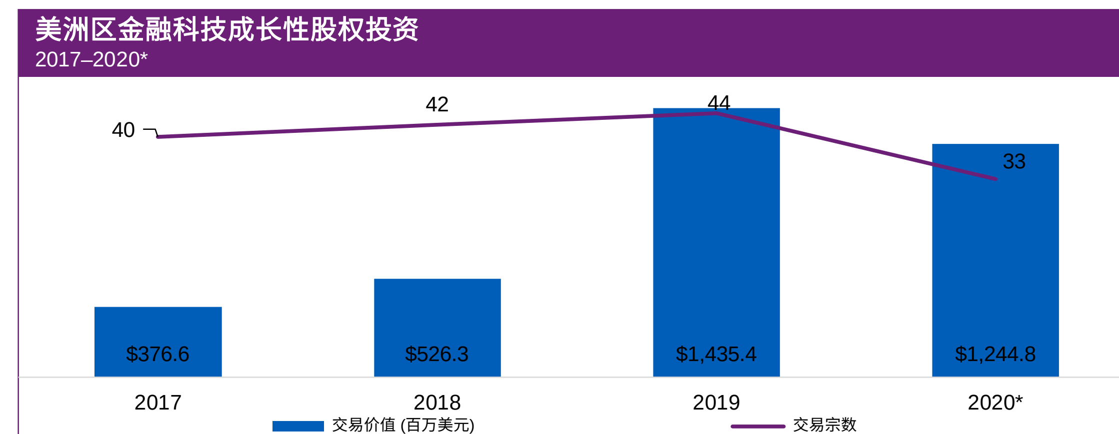
区域分析 — 美洲

创纪录的风险投资推动强劲的融资规模







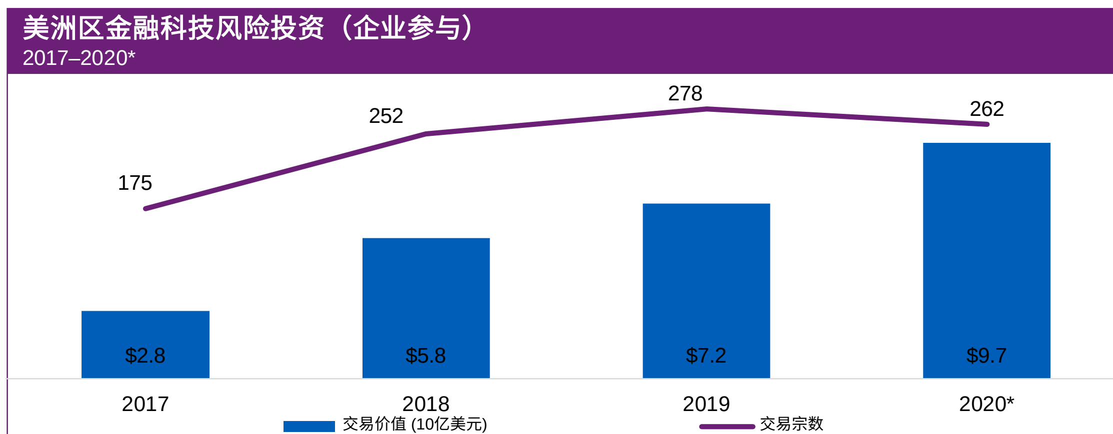


信息来源：《金融科技动向》（2020年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际 (数据由PitchBook提供)，*截至2020年12月31日止。

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

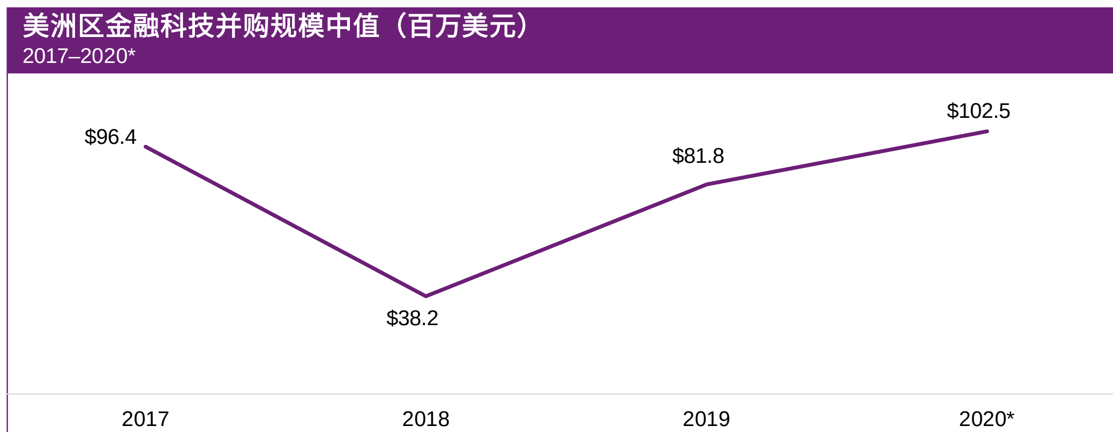
区域分析 — 美洲

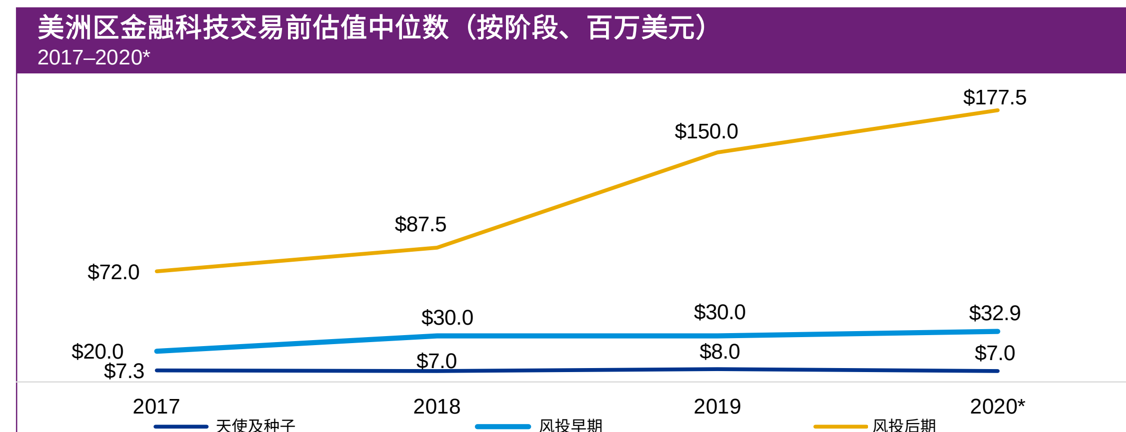
融资指标在风投后期和并购中达到峰值



企业推高融资指标和风险投资总额

随着金融科技行业的成熟，不少企业参与者对于后期的融资轮次依然热度不减，参与度极高，这使得2020年全年的风险投资总额创下历史新高。此外，成熟的风险投资公司的积极涌入亦推动融资指标屡创新高，尤其是在风投后期。事实上，金融科技领域的并购规模中值在2020年亦录得新高，再加上风投后期的中位数飙升至近1.8亿美元，这不仅说明了投资者的整体需求，还反映了收购者对于金融科技产品和服务的追捧，无论是为了扩大自身市场份额还是为了获得新的能力。



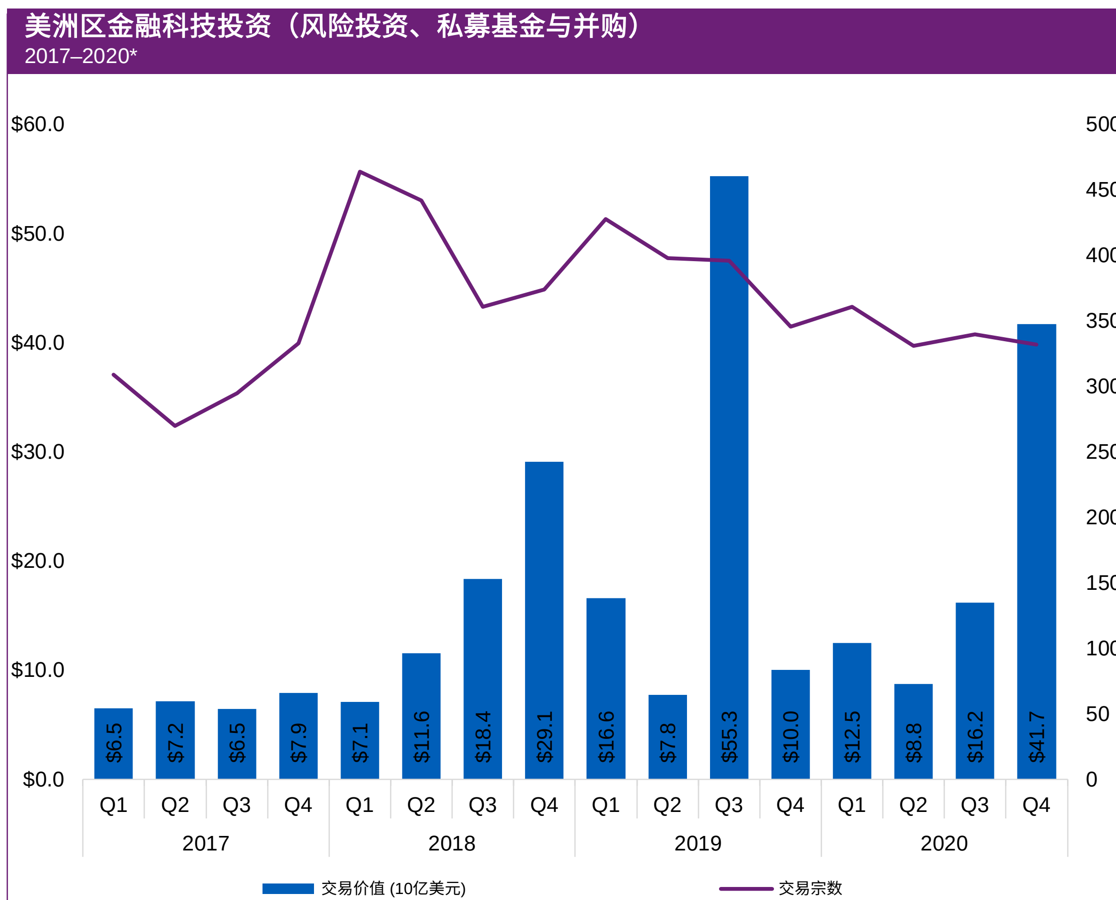


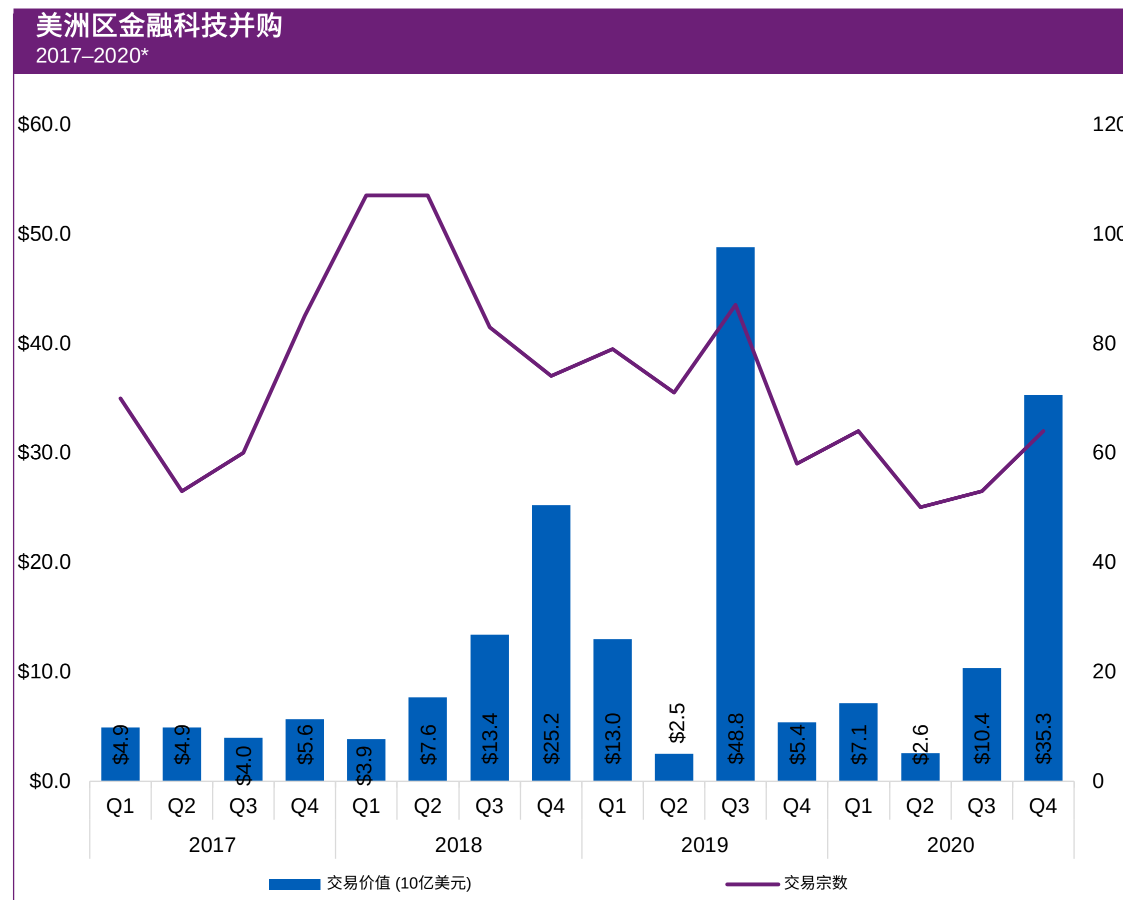
信息来源：《金融科技动向》（2020年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际 (数据由PitchBook提供)，*截至2020年12月31日止。

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析 — 美洲

第4季度的并购交易额创下单季最高纪录



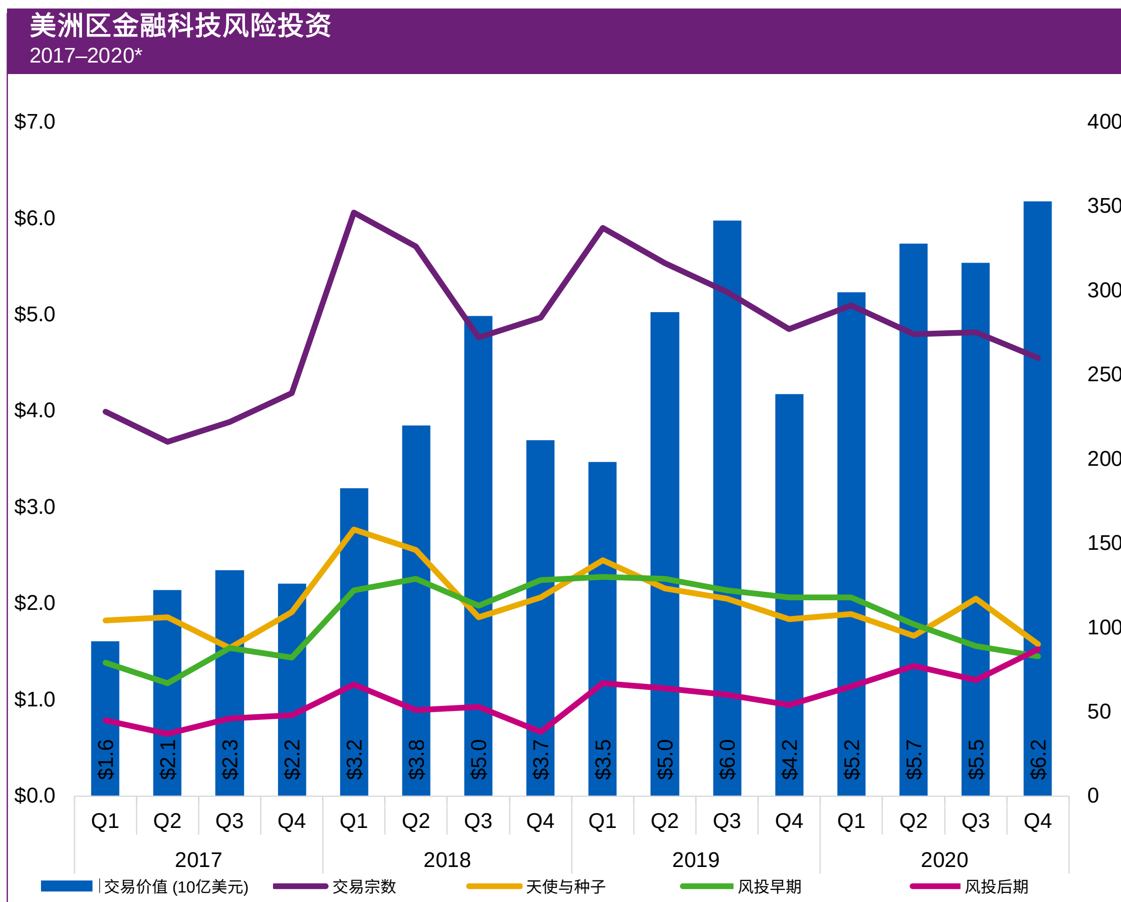


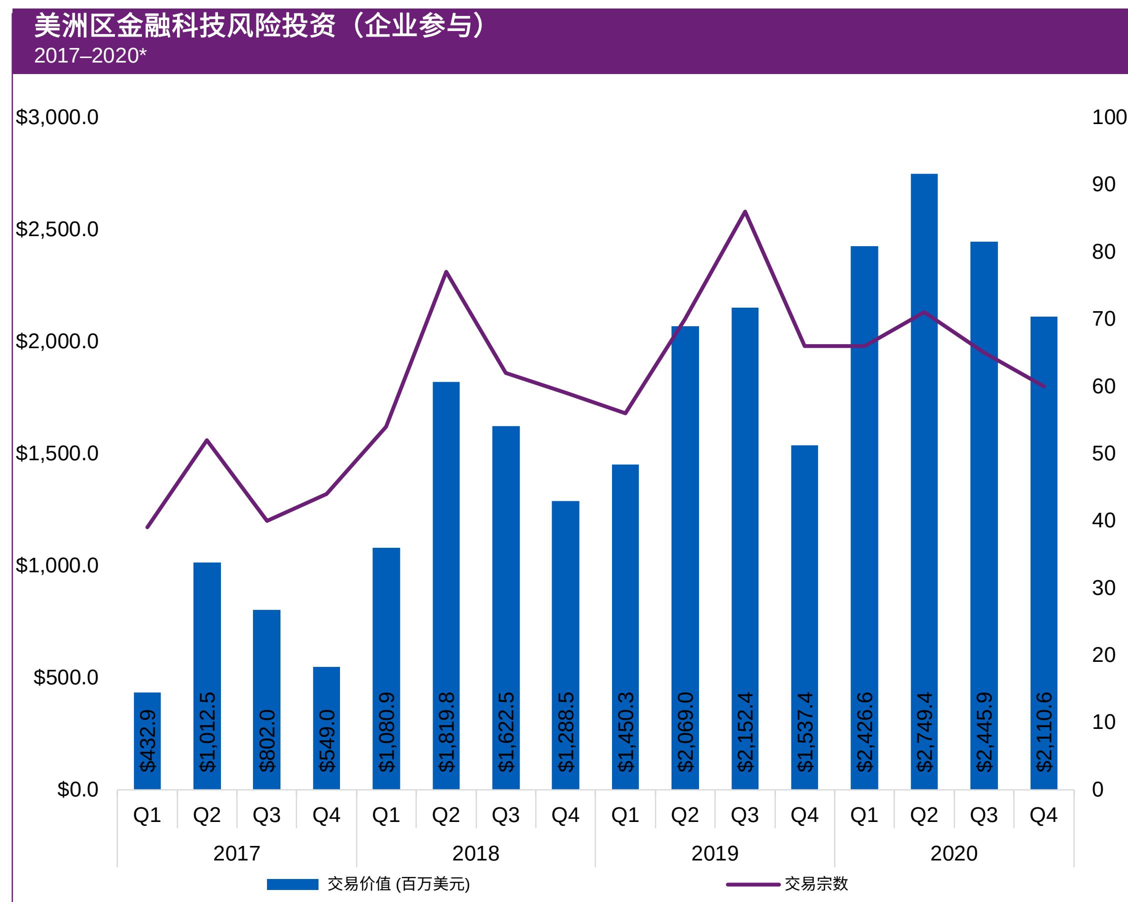
信息来源：《金融科技动向》（2020年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际 (数据由PitchBook提供)，*截至2020年12月31日止。

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析 — 美洲

2020年第4季度的风险投资额创下历史新高





信息来源：《金融科技动向》（2020年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际 (数据由PitchBook提供)，*截至2020年12月31日止。

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析 — 美洲: 加拿大

加拿大的金融科技市场有望在2021年实现反弹

— 尽管加拿大的金融科技投资在2020年大部分时间内表现疲软，但投资额在第4季度回升至4.38亿美元。主要交易包括Affirm斥资2.61亿美元收购基于“先消费、后付款”模式的公司PayBright；Wealthsimple筹集了0.86亿美元，使其赢得财富科技独角兽的称号；以及苹果以0.74亿美元收购了移动支付公司Mobeewave。

— 加拿大的金融科技生态系统继续呈现出令人难以置信的多元化，实力强劲的公司专注于多个金融科技子行业——从支付、分期付款融资、财富科技到区块链和开放银行。



信息来源：《金融科技动向》（2020年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际 (数据由PitchBook提供)，*截至2020年12月31日止。

“加拿大的金融科技公司具备非常有利的条件，因为他们正从事于金融科技中最为激动人心的领域——例如，Cymend致力于利用先进的人工智能建立更友好的债务催收机制；Flinks专注于数据集成和开放银行。我们的金融科技市场正在不断演变，而对此表示感兴趣的不仅有加拿大的银行和投资者，还有来自全球各地的参与者。”

John Armstrong
毕马威加拿大合伙人，全国金融服务主管

#金融科技动向

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析 — 美洲: 美国

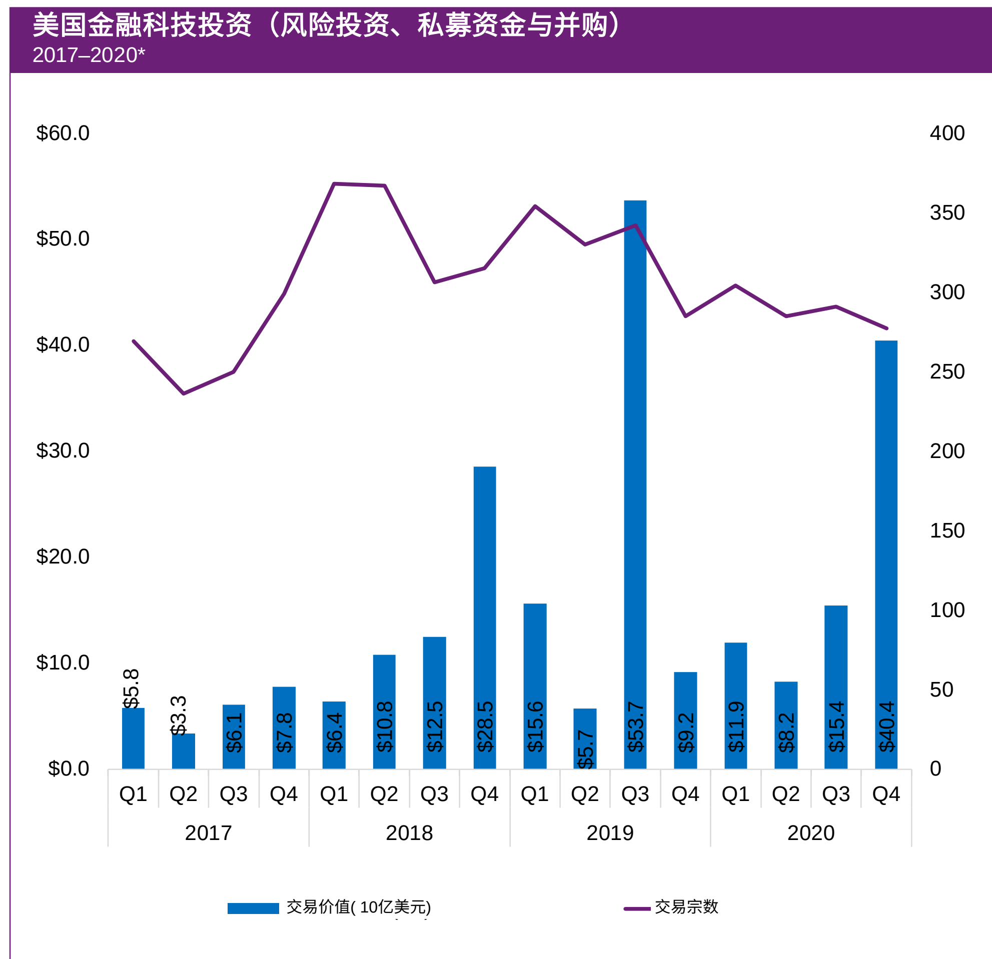
美国的金融科技投资表现强韧，2020年下半年的投资额增加一倍以上

— 美国的金融科技投资总额从2020年上半年的200亿美元增加至2020年下半年的550亿美元以上。

— 大量的流动性以及投资者对后期交易的持续关注，使得金融科技风险投资年度总额达到创纪录的210亿美元。2020年下半年，财富科技公司Robinhood在两轮风险融资中共筹集12亿美元；而Chime、Affirm和Bright Health各自筹集了5亿美元以上资金。

— 美国的并购交易额在2020年上半年缩减至90亿美元，随后在下半年大幅反弹至430亿美元以上，这主要得益于TD Ameritrade被收购，交易对价高达220亿美元。

— 随着成熟的金融科技公司寻求退出，IPO和并购活动不断增加，预计美国的金融科技投资将在2021年保持强劲势头。



信息来源：《金融科技动向》（2020年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际 (数据由PitchBook提供)，*截至2020年12月31日止。.

“2020年下半年，我们看到美国的并购领域不仅出现了收购方，还涌现了出售方。我们看到许多资金雄厚的知名企业和成熟的金融科技公司正借助另类贷款公司陷入困境的机会，收购拥有强大技术的另类贷款平台——例如Amex收购了Kabbage。”

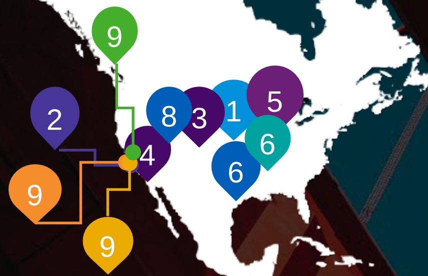
Robert Ruark
毕马威美国主管，金融服务战略及金融科技主管

#金融科技动向

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

美洲

2020年美洲区十大金融科技交易



1. **TD Ameritrade** — 220亿美元，美国奥马哈— 财富/投资管理— *并购*
2. **Credit Karma** — 71亿美元，美国旧金山— 借贷 — *并购*
3. **Vertafore** — 53.5亿美元，美国丹佛— 机构/B2B — *并购*
4. **Honey Science** — 40亿美元，美国洛杉矶— 支付/交易 — *并购*
5. **IberiaBank** — 25.4亿美元，美国拉斐特 — 银行业 — *并购*
6. **Paya** — 13亿美元，美国邓伍迪 — 支付/交易 — *反向收购*
6. **Open Lending** — 13亿美元，美国奥斯汀 — 借贷 — *反向收购*
8. **Galileo** — 12亿美元，美国盐湖城— 支付/交易 — *并购*
9. **Opendoor** — 10亿美元，美国旧金山— 房地产/B2C — *反向收购*
9. **Personal Capital** — 10亿美元，美国红木城— 财富/投资管理— *并购*
9. **Generate** — 10亿美元，美国旧金山— 借贷 — *风投后期*

信息来源：《金融科技动向》（2020年），全球金融科技投资分析，毕马威国际 (数据由PitchBook提供)，*截至2020年12月31日止。

2020年，**欧洲、中东与非洲**（EMEA）金融科技投资总计

932宗，投资额达144亿美元

#金融科技动向

区域分析—欧洲、中东与非洲（EMEA）

2020年EMEA地区金融科技风险投资48亿美元

一定程度上由于大规模并购活动大幅减少， 2020年EMEA地区的金融科技总投资额从2019年的615亿美元降至144亿美元。欧洲的风险投资仍然十分强劲，2020年第3季度达到创纪录的30亿美元，推动EMEA地区的风险投资增至93亿美元的年度最高纪录。尽管中东和非洲的金融科技生态系统不断发展，但EMEA地区的金融科技投资主要由欧洲带动。

2020年风险投资主要投向传统银行和创新型银行

支付公司和创新型银行在EMEA地区深受风投投资者的欢迎，这一趋势因新冠病毒疫情推进数字化而快速发展。2020年上半年，三家公司分别进行逾5亿美元的融资，其中包括瑞典的Klarna（6.5亿美元）、波兰的Polskie ePlatnosci（5.87亿美元）和英国的Revolut（5.8亿美元）。

并购活动因新冠病毒疫情和英国脱欧冲击而低迷

可能由于新冠病毒疫情和英国脱欧造成的不确定性共同影响，2020年欧洲的金融科技投资大跌。2020年，欧洲最大的金融科技并购交易为下半年日本NEC公司以22亿美元收购瑞士“银行即服务”供应商Avaloq，相比之下2019年FIS收购Worldpay的交易高达425亿美元。

欧洲各国金融科技生态系统正不断增强

欧洲各国（包括英国、德国、法国和瑞典）政府和监管部门努力发展其金融科技生态系统，其他国家和监管部门也紧随其后。2020年下半年西班牙公布了监管沙盒，以推动本国金融科技发展。

《亚伯拉罕协议》将推动中东金融科技创新

中东国家正大力发展其金融科技生态系统。2020年下半年， STC Pay成为沙特阿拉伯的首个金融科技“独角兽”。2020年下半年签署的《亚伯拉罕协议》将推动阿联酋、巴林和以色列之间的金融科技投资和合作。

2021年看点

— 金融科技公司将业务扩展到整个EMEA地区以实现规模化。

— 金融科技领域持续整合，以汇聚最强大的主体、技术平台和客户体验技术。

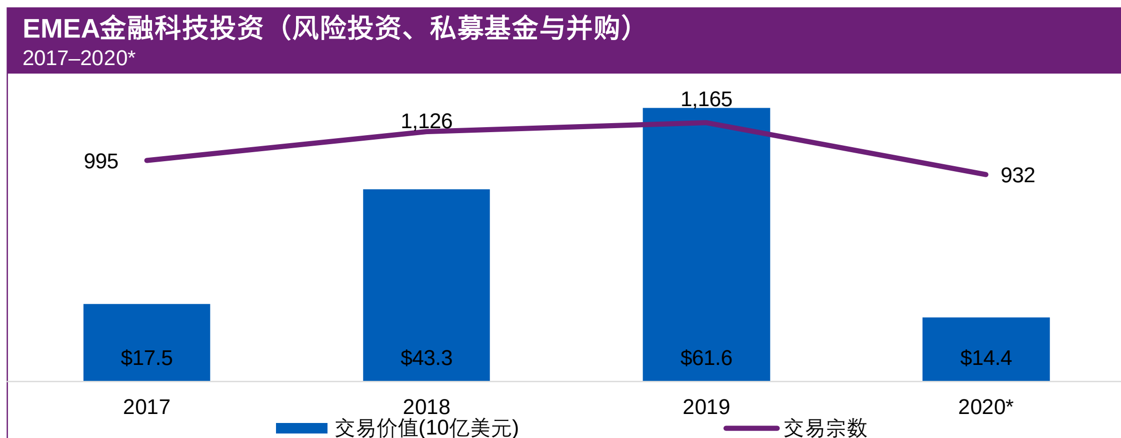
— 传统金融机构继续投资于金融科技公司并寻求合作伙伴，以加快数字化转型。

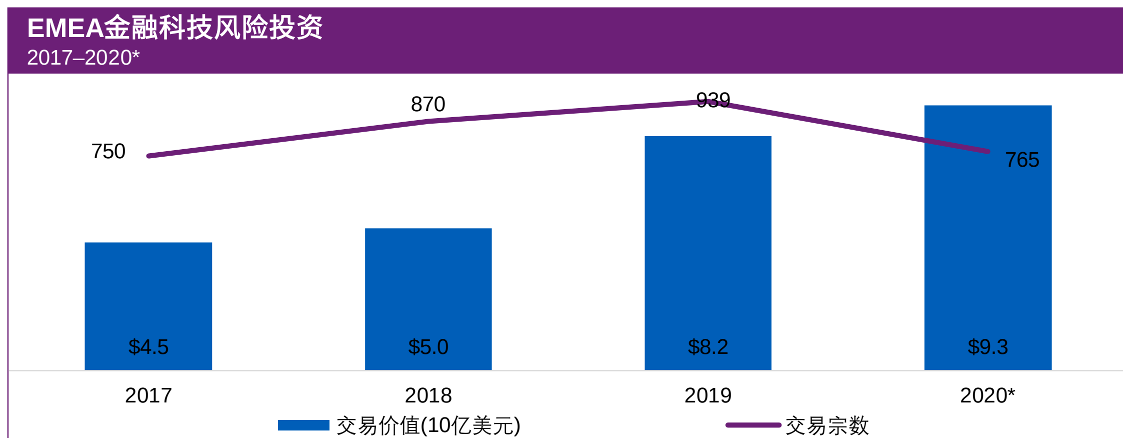
— 对“银行即服务”解决方案和嵌入式金融（包括嵌入式支付和嵌入式消费贷款）的兴趣和投资日益增加。

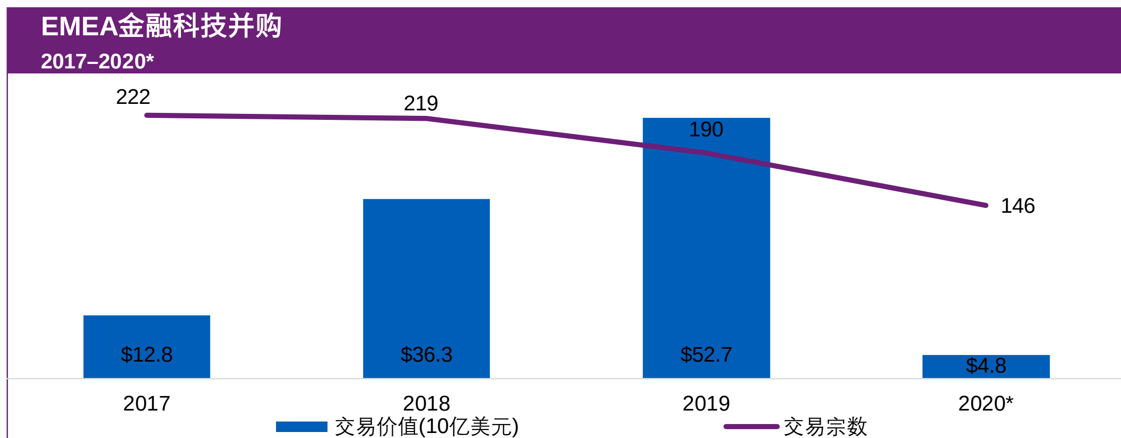
© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

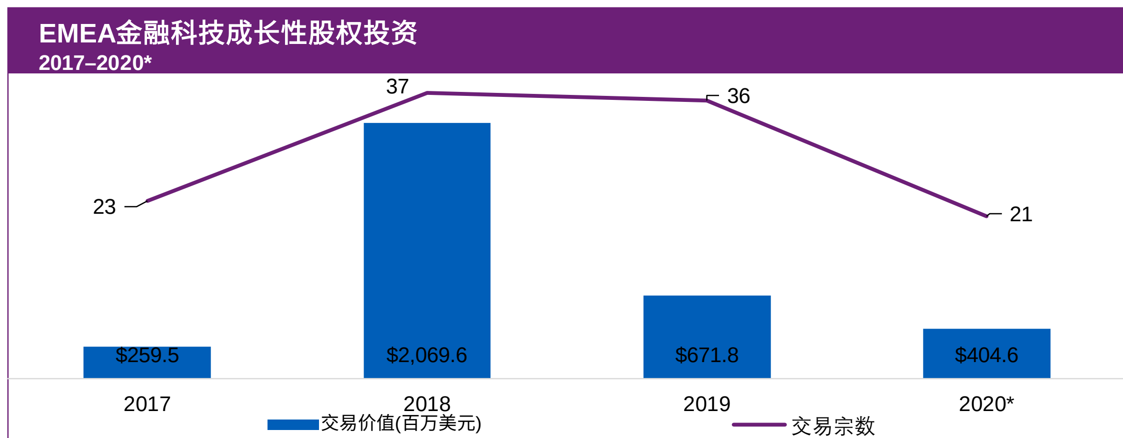
区域分析 — EMEA

虽然风险投资创新高，但总体交易价值和交易宗数双双下降









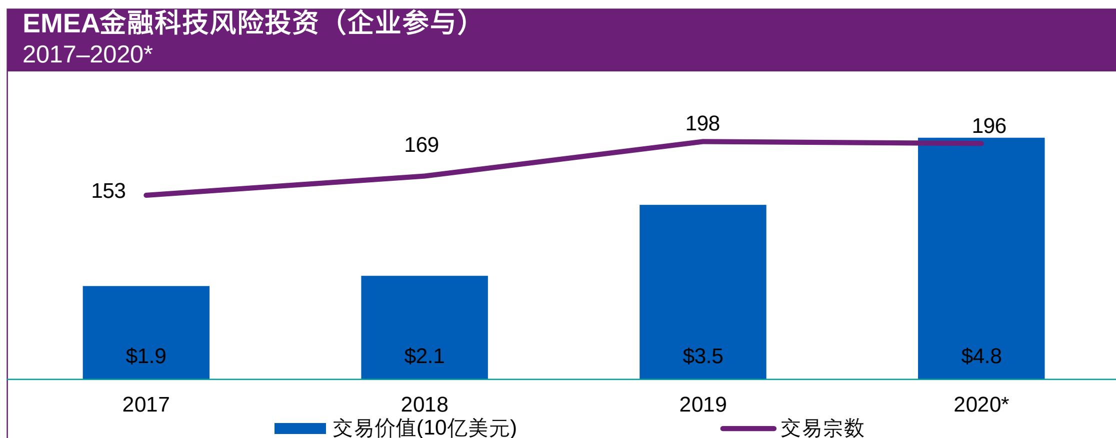
信息来源：《金融科技动向》（2020年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供)，*截至2020年12月31日止。

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析 — EMEA

经济放缓，风投估值下滑

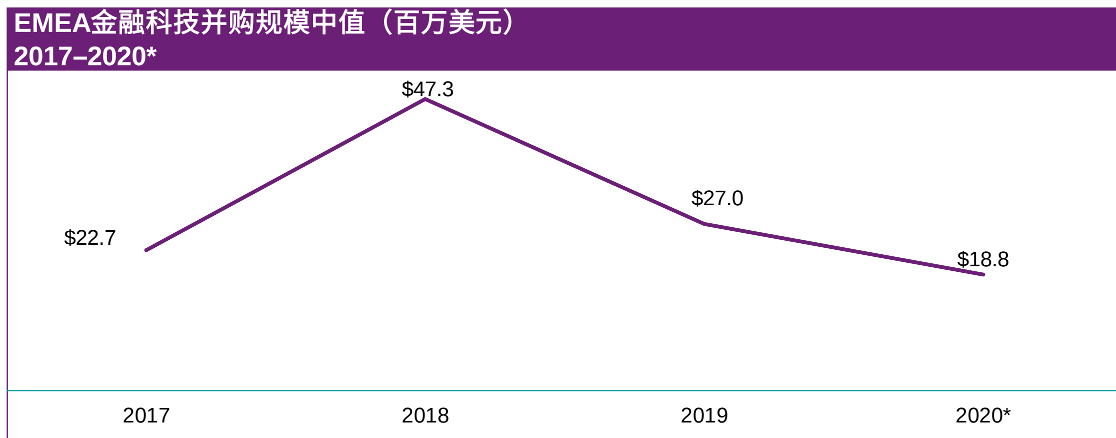
EMEA金融科技风险投资（企业参与）
2017–2020*



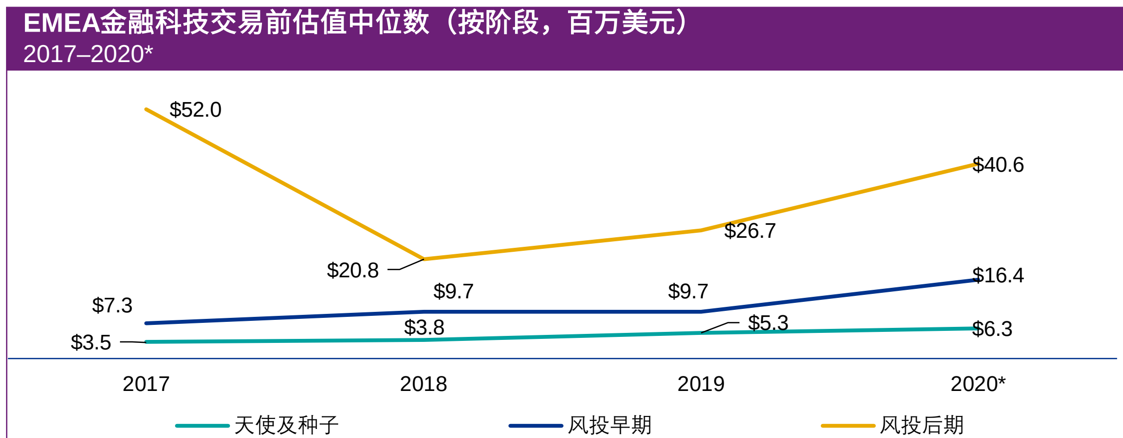
尽管融资宗数下降，企业仍保持活跃

尽管估值因2020年的动荡形势而同比下降，但企业及其风投部门（ CVC）在EMEA地区仍然相当活跃，风险融资宗数与2019年几乎持平。而且参与的交易额达48亿美元，远高于2019年的水平。虽然这样的成绩部分源于CVC参与多项大型后期融资，但是已完成融资总量保持稳定，显示企业对投资整体金融科技兴趣浓厚。参与企业考虑了EMEA地区整个金融科技生态系统的长期增长前景，尽管当前存在更广泛的宏观经济和地缘政治困难，但各种金融科技产品和服务仍然具有乐观的前景。

EMEA金融科技并购规模中值（百万美元）
2017–2020*



EMEA金融科技交易前估值中位数（按阶段，百万美元）
2017–2020*

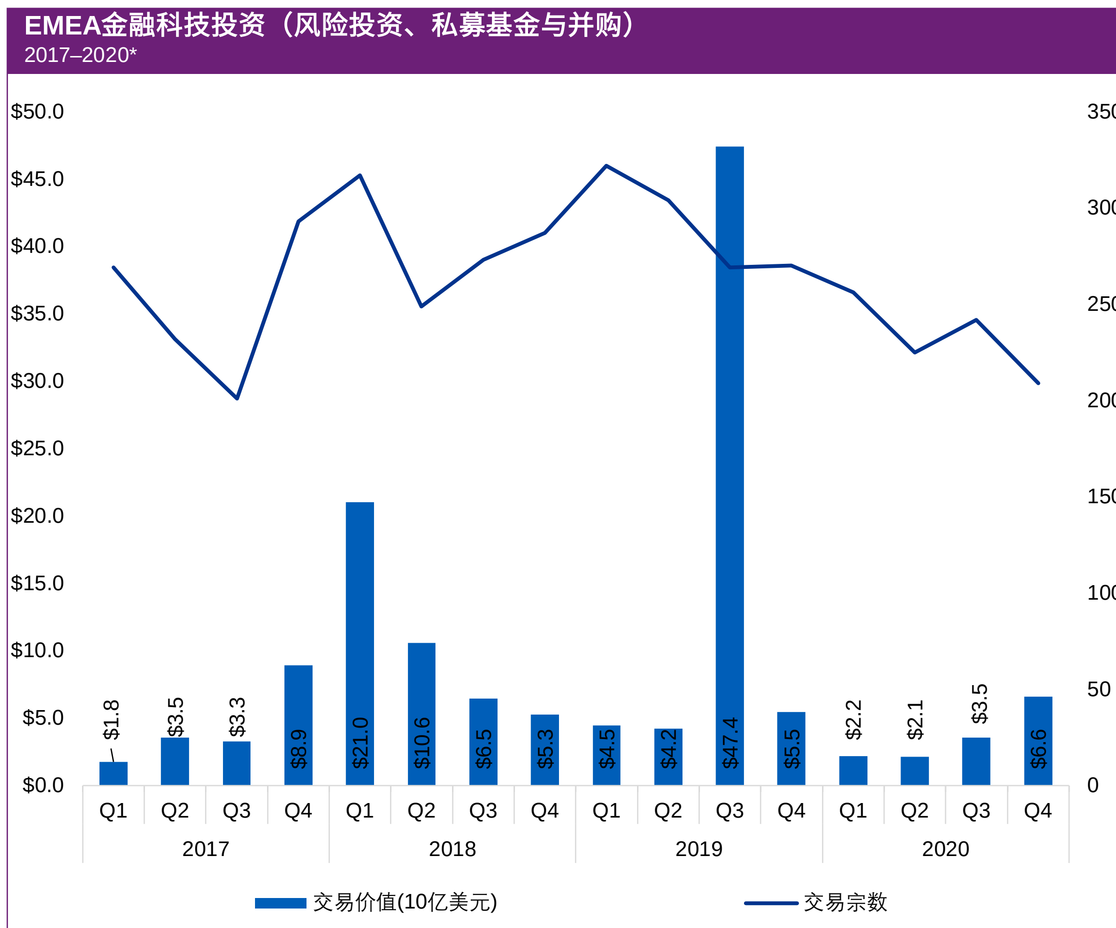


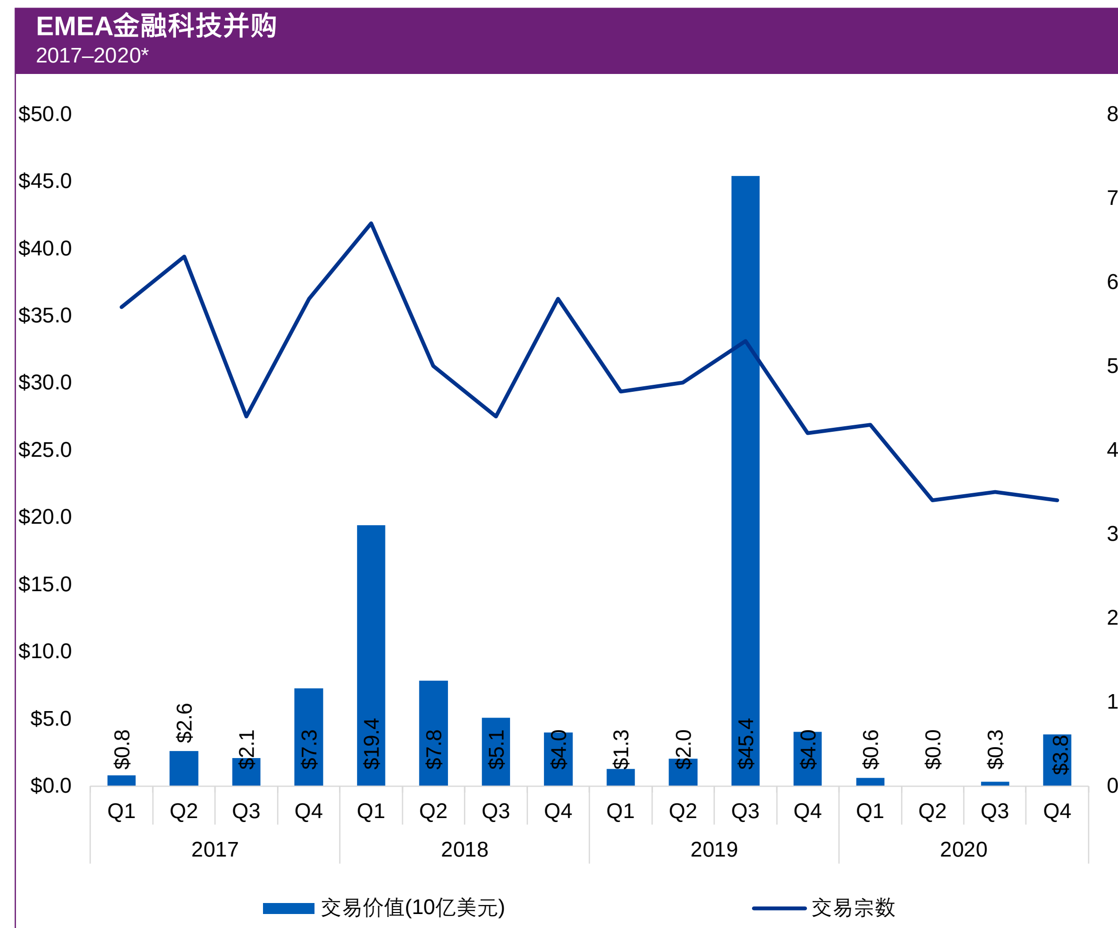
信息来源：《金融科技动向》（2020年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供)，*截至2020年12月31日止。

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析 — EMEA

并购交易宗数2020年初下跌后企稳



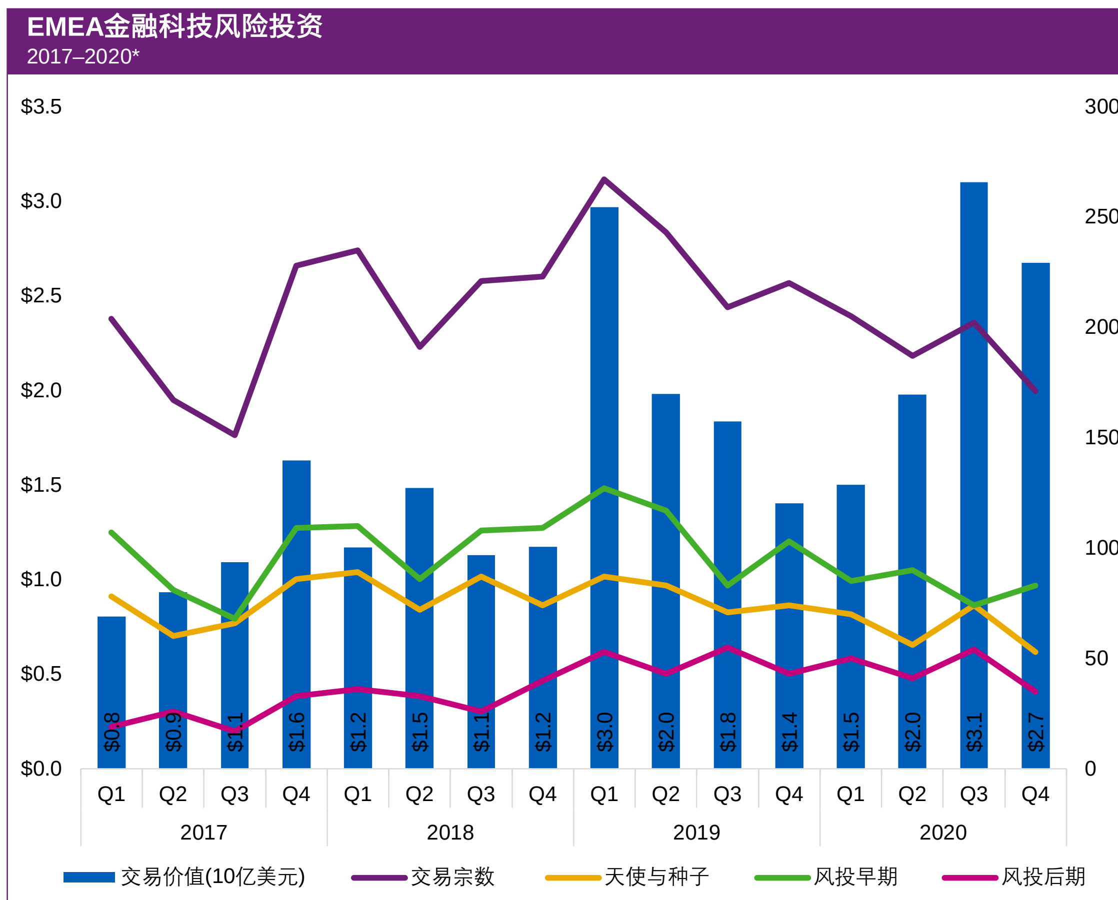


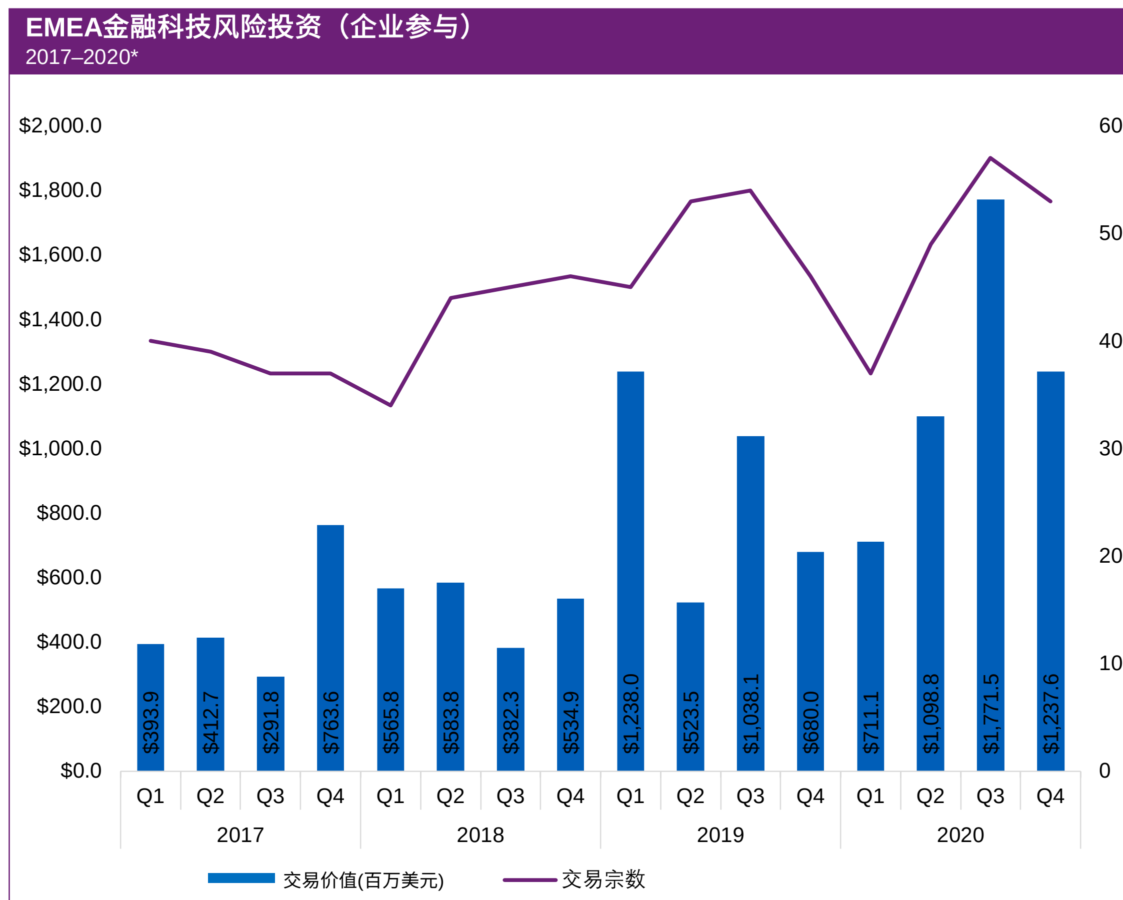
信息来源：《金融科技动向》（2020年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供)，*截至2020年12月31日止。

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析 — EMEA

风险投资于2020年下半年创新高





信息来源：《金融科技动向》（2020年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供)，*截至2020年12月31日止。

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析—EMEA：法国

法国金融科技投资创次新高

— 法国金融科技投资在2020年达到8.39亿美元，为2019年以来增长第二高的一年。在线贷款公司October创年度最大规模交易 — 即Intesa Sanpaolo和Caisse des Dépôts作出的3.04亿美元企业投资（债务融资）。[11]

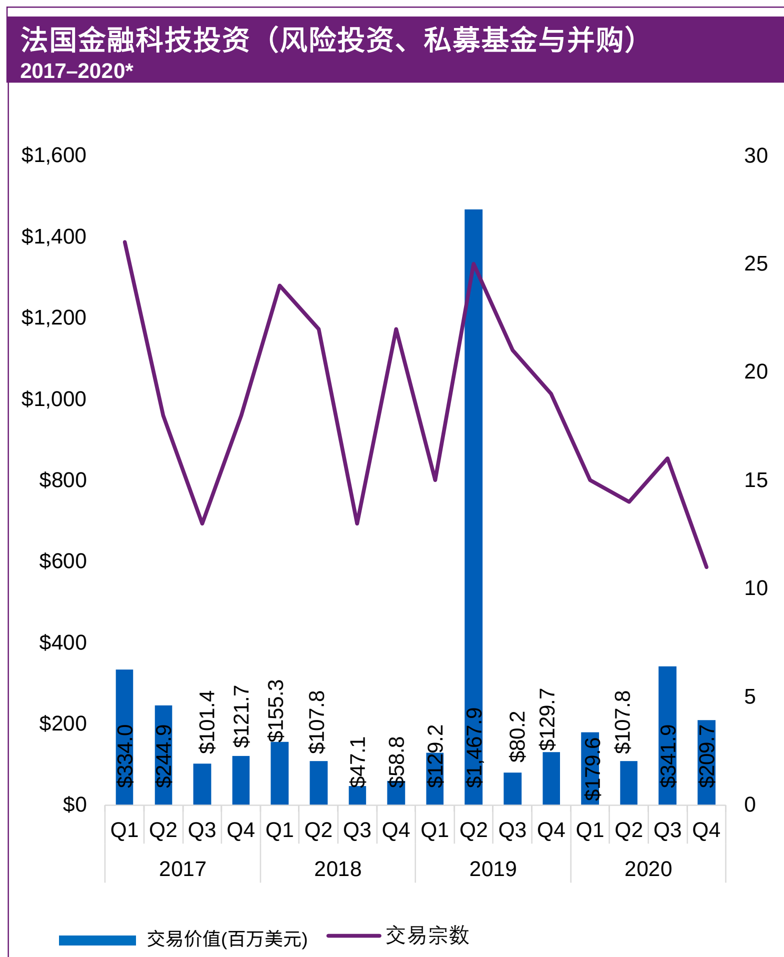
— 法国的金融科技生态系统日趋成熟，出现更大规模的融资轮次，来自美国、中国和欧洲的投资不断增加，更多消费者和传统机构采用金融科技解决方案。巴黎一直是发展最快速的金融科技生态系统之一，也是风投投资者的一个首选投资目的地，尤其处于增长后期的投资目的地。

— 传统主体与金融科技公司的合作是2020年的一大焦点，其合作有助于公司应对不断变化的消费者需求。自动化和数字化将是传统主体降低流程成本和改善客户体验的关键。

— 创新银行（neobank）将有望继续受到投资者和传统机构的青睐， 法国兴业银行收购Shine、Orange Bank收购Anytime说明了这点。随着移动银行业务的发展取得成功，我们预计金融包容性、国际发展和中小企业市场机遇将更加备受关注。

— 2021年，预计包括“先买后付”市场在内的支付领域在法国将继续受到热捧而备受私募股权青睐。法国的成熟金融科技（特别是创新银行／支付、保险科技／医疗科技、贷款或“银行即服务”产品方面）总体前景乐观。但是， 2021年巴黎仍将是与全球“独角兽”和大型科技公司抗衡的种子期、成长期金融科技公司发展重地。

[11] https://www.crunchbase.com/organization/lendix



信息来源：《金融科技动向》（2020年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供)，*截至2020年12月31日止。

“我们还发现，在法国，由于新现实下对数字渠道的需求和使用不断增加，移动支付（包括“先买后付”市场）、借贷平台、监管科技和网络安全备受瞩目。传统主体接纳科技，与金融科技公司建立新的合作，因为这些公司目前不仅需要提升效率（降低流程成本）和提供更佳的客户体验，同时，还需要加强网络安全，这对提供数字服务尤为关键。”

Stephane Dehaies
FSI管理咨询副合伙人
毕马威英国

#金融科技动向

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

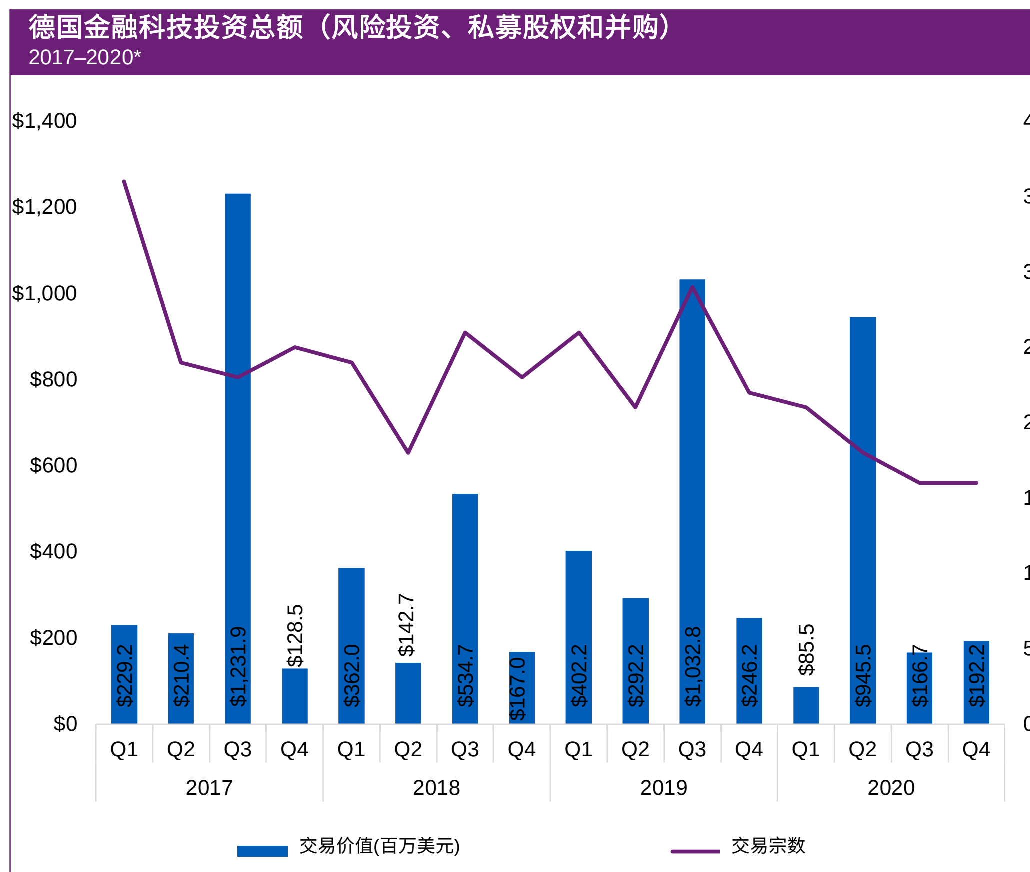
区域分析—EMEA：德国

2020年德国风险投资剧增至逾10亿美元

— 德国风险投资非常强劲，2020年达到了创纪录的12亿美元。2020年上半年，创新型银行N26融资5.7亿美元，为去年德国最大的一轮融资，远超数字保险管理公司CLARK 2020年下半年8,300万美元的融资。

— 2020年德国企业并购活动低迷，因为传统金融公司认为B2B领域的风险因潜在未偿贷款而不断攀升。一旦新冠病毒疫情开始减弱，并购活动或将再次升温。

— 2020年下半年刚开始，德国德意志银行与谷歌达成为期十年的战略合作伙伴关系，合作重点是将其数据迁移至云端，共同创新技术驱动的银行产品；12月德意志银行宣布进一步加强合作[12]，包括使用谷歌云的人工智能技术和数据进一步提高能力。[13]



信息来源：《金融科技动向》（2020年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供)，*截至2020年12月31日止。

> 我们预计德国将出现更多电商平台，这些平台均依赖支付服务。问题是“电商平台是否真希望自建基础设施”？这将是值得关注的激动人心的领域，因为电商平台可能会在白标“银行即服务”和支付服务等领域推动大量投资需求。

Bernd Oppold
咨询合伙人
毕马威德国

[12] https://www.bloomberg.com/news/articles/2020-07-07/google-deutsche-bank-agree-to-10-year-alliance-including-cloud
[13] https://www.fintechfutures.com/2020/12/deutsche-bank-expands-google-cloud-partnership/

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析—EMEA：爱尔兰

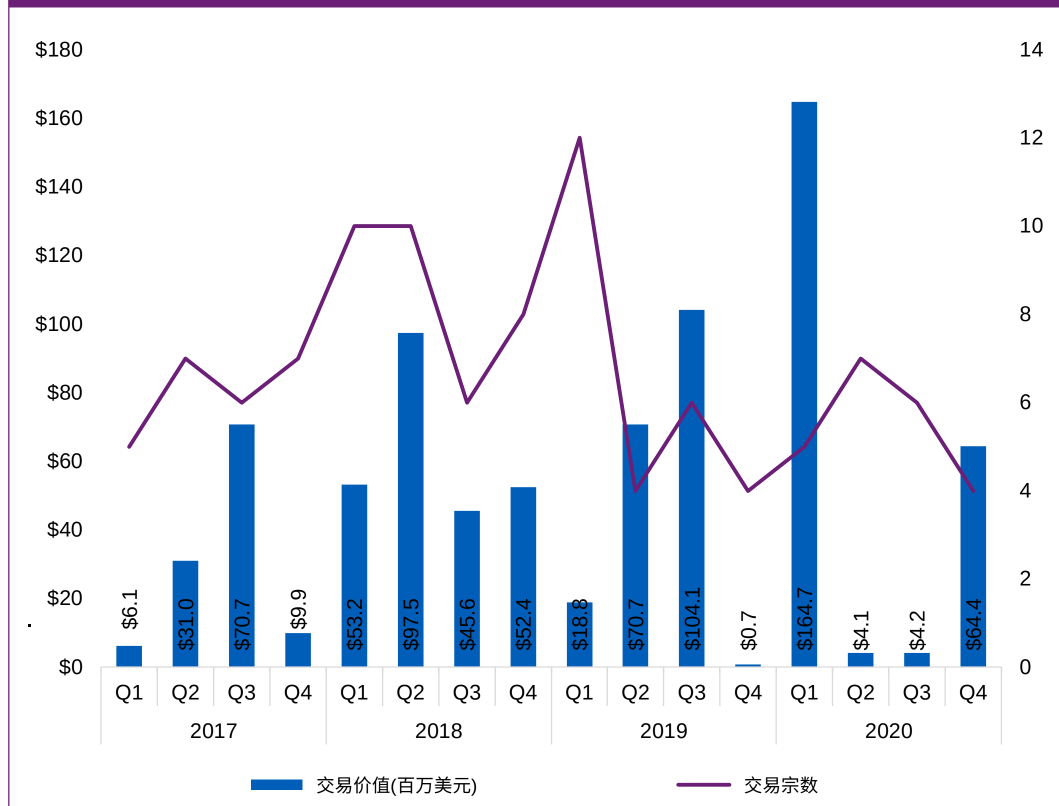
英国脱欧后爱尔兰金融科技投资蓄势待发

— 监管科技仍然是爱尔兰投资者尤其是相关企业的重点投资领域之一。预计今后几个季度爱尔兰的银行将日益加强与金融科技公司合作或收购金融科技公司，以实现其数字化议程。

— 爱尔兰的B2B金融科技解决方案（特别是融资和融资平台解决方案）继续增长；2020年下半年，提供融资和营销分析的Wayflyer公司共筹集1,020万美元种子轮资金。

— 大型科技公司日益加强与企业和“四大”专业服务机构合作，共同走向市场；该等公司渴望提供技术平台和专业知识，并致力于投资金融服务业的关系和项目。

— 由于所有英国牌照银行均需在欧盟获得牌照才能为其欧盟客户服务，我们预计，选择爱尔兰作为其欧洲业务基地的银行和金融机构将继续在爱尔兰投资。



信息来源：《金融科技动向》（2020年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供)，*截至2020年12月31日止。

“我们发现，面对来自金融科技公司的竞争，爱尔兰的传统银行对提高贷款流程效率很有兴趣。关键在于这些银行需要迅速适应，采取更为精简的贷款流程，以便与客户特别是中小企业保持联系，因为许多中小企业现在正因新冠病毒疫情而陷入困境。”

Anna Scally
金融科技主管合伙人
毕马威爱尔兰

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析 — EMEA：瑞典

瑞典推动北欧地区金融科技投资增长

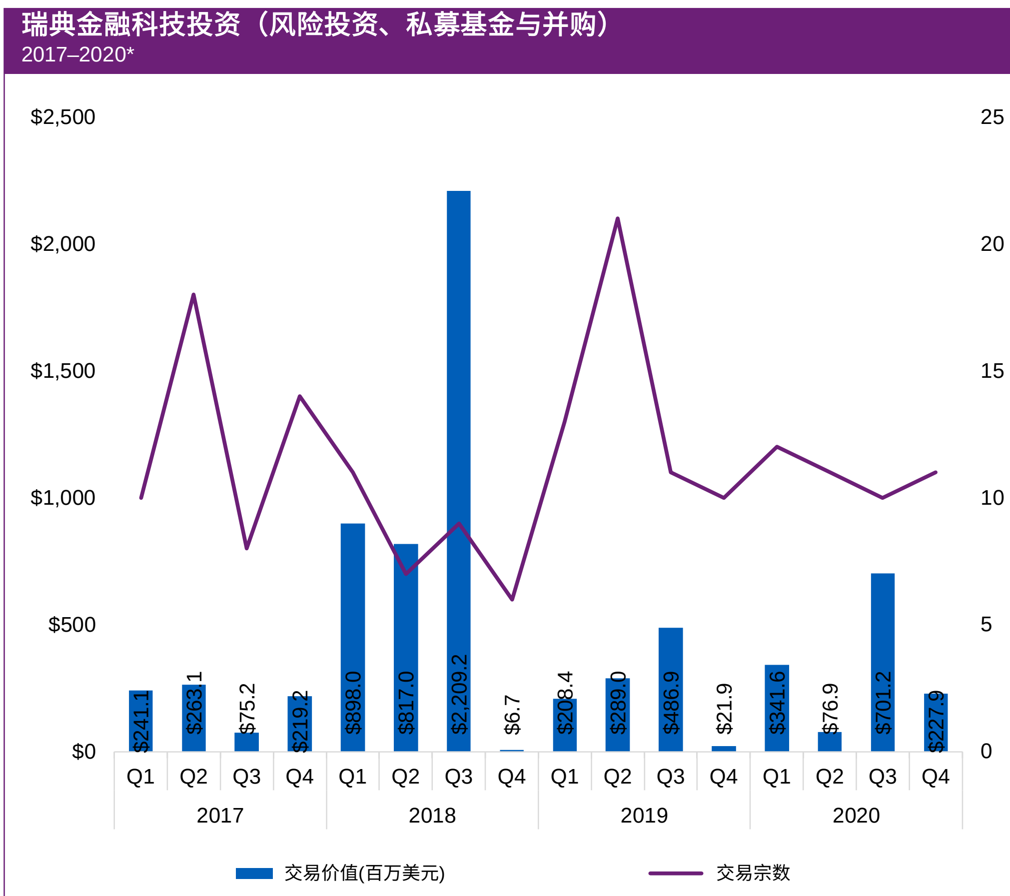
— 2020下半年，瑞典数字银行Klarna创下欧洲当年规模最大的金融科技风险投资融资，筹集的6.5亿美元料将推动其积极的增长策略。

— 瑞典成为2020年北欧地区金融科技投资最活跃的国家，一定程度上是因为金融科技公司高度成熟和多样化，其业务涉及从支付、监管科技到保险科技、机器人咨询的诸多金融科技领域。

— 开放式银行业务在北欧地区持续增长，2012年下半年瑞典银行综合服务商Tink募资1.01亿美元。

— 北欧地区保险科技继续受到投资者的关注，各保险科技公司致力于改善保险价值链中的特定细分环节；不过保险科技领域的投资规模仍然不大，但预计将会增长。

— 鉴于银行和其他放贷机构可能遭受信贷损失，2021年上半年北欧地区的放贷公司可能面临困难。这将是2021年上半年值得关注的主要领域之一。



信息来源：《金融科技动向》（2020年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供)，*截至2020年12月31日止。

“我们预计，北欧地区的监管科技投资可能日益加大。越来越多的监管科技公司应用高级分析和人工智能技术，以帮助金融服务公司应对当前和未来环境中的各种监管。”

Karin Sancho
金融服务主管合伙人
毕马威瑞典

#金融科技动向

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析 — EMEA：英国

疫情及脱欧造成的不确定性导致英国金融科技投资下降

— 一定程度上由于英国脱欧等地缘政治因素的推动及新冠病毒疫情的广泛影响，2020年英国市场充满不确定性。很多投资者主要把精力放在当前投资组合，以确保其表现良好。

— 英国的风险投资活动相当强劲，2020年下半年尤其突出，其中创新型银行Revolut募资5.8亿美元，数字抵押贷款公司Molo募资3.43亿美元，创新型银行Monzo募资1.66亿美元。

— 除数字银行外，英国的投资热点还包括嵌入式金融和“先买后付”解决方案，以及关于“了解客户”（KYC）和反洗钱（AML）的B2B解决方案。

— 很多全球性风险投资公司日益注意英国和欧洲的机会；2020年下半年，红杉宣布将在伦敦新设一家欧洲投资办事处。[14]

— 随着英国于2020年12月31日正式脱离欧盟，人们对2021年的金融科技市场非常乐观，预期并购活动将大幅反弹。



信息来源：《金融科技动向》（2020年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际(数据由PitchBook提供)，*截至2020年12月31日止。

“新冠病毒疫情成为众多金融科技业务模式的催化因素。我们发现英国风险投资界顺势爆发。因此我们发现今年的投资趋势差异很大，风险投资型投资（往往投机性更强）更多而并购投资（涉及更多现有投资者）较少。”

Peter Westlake
总监
全球战略团队
毕马威英国

[14] https://www.cnbc.com/2020/11/26/sequoia-capital-vc-firm-looks-to-europe-for-start-up-success-stories.html

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析 — EMEA：以色列

以色列金融科技投资希望通过IPO或借壳上市退出

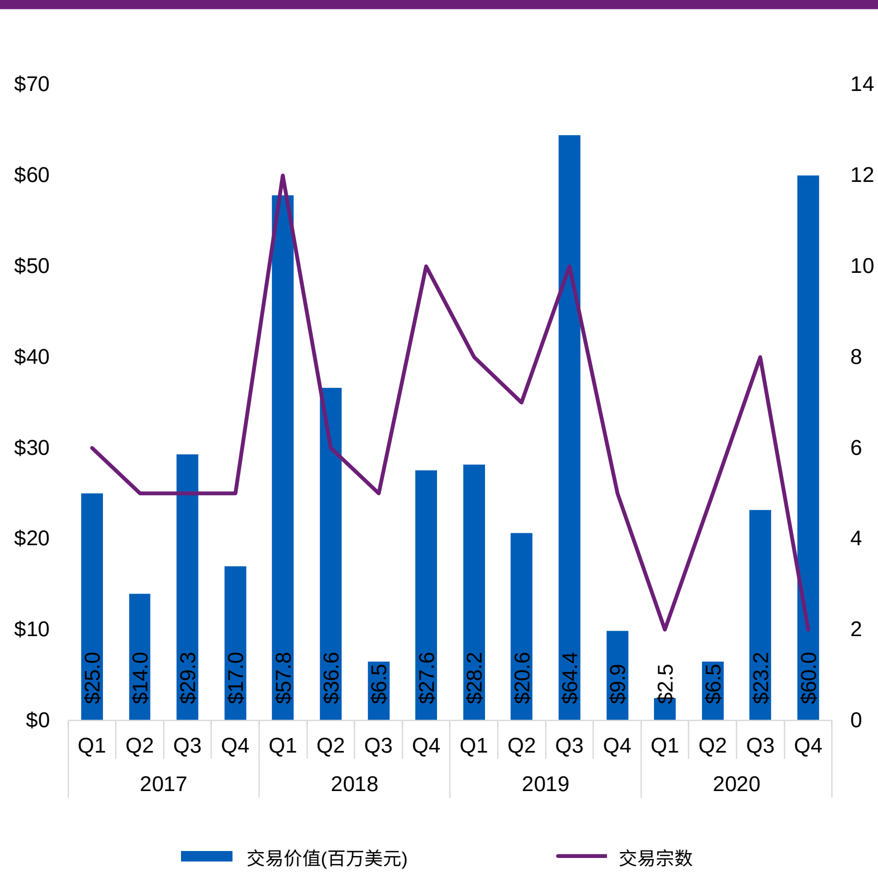
— 银行业和保险业在数字化前后台活动方面进行了大量投资，这一趋势始于新冠病毒疫情之前，但因疫情而加速。

— 2020年下半年，以色列、阿联酋和巴林签署《亚伯拉罕协定》，这一和平协议为加强互联互通奠定了基础。预计该协议将显著增强中东地区的金融科技活动，并促进投资和建立战略伙伴关系。

— 鉴于Lemonade成功在美国IPO，以及Hippo和Next Insurance最近一轮在美融资的高估值（这是三家总部位于美国但由以色列企业家领导的保险科技公司），2020年下半年以色列对保险科技的兴趣升温。总部位于以色列的WeSure备受瞩目，该公司寻求在可能进行的IPO前开展新一轮融资，以推动进军美国市场。

— 预计2021年的IPO活动将增加，很多总部位于以色列的金融科技公司希望直接在美国市场IPO或借壳上市，其中包括社交交易机构EToro[15]和支付公司Payoneer。[16]

以色列金融科技投资（风险投资、私募基金与并购）
2017–2020*



资料来源：《金融科技动向》（2020年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际 (数据由 PitchBook提供)，*截至2020年12月31日止。

“在以色列，除监管要求外，开放式银行业务更加受到重视，越来越多的金融科技公司关注这一领域，银行则探索最新解决方案，以扩大客户服务。我们预计，为支持该等活动，2021年对基础设施的投资很可能开始增加。我们还预计，随着银行继续数字化前后台工作及设法高效满足不同监管要求，监管科技将的重要性将进一步提高。”

Ilanit Adesman
金融风险管理合伙人
毕马威以色列

[15] https://finance.yahoo.com/news/etoro-reportedly-exploring-ipo-spac-162228830.html
[16] https://www.calcalistech.com/ctech/articles/0,7340,L-3883493,00.html

#金融科技动向

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析 — EMEA：沙特阿拉伯

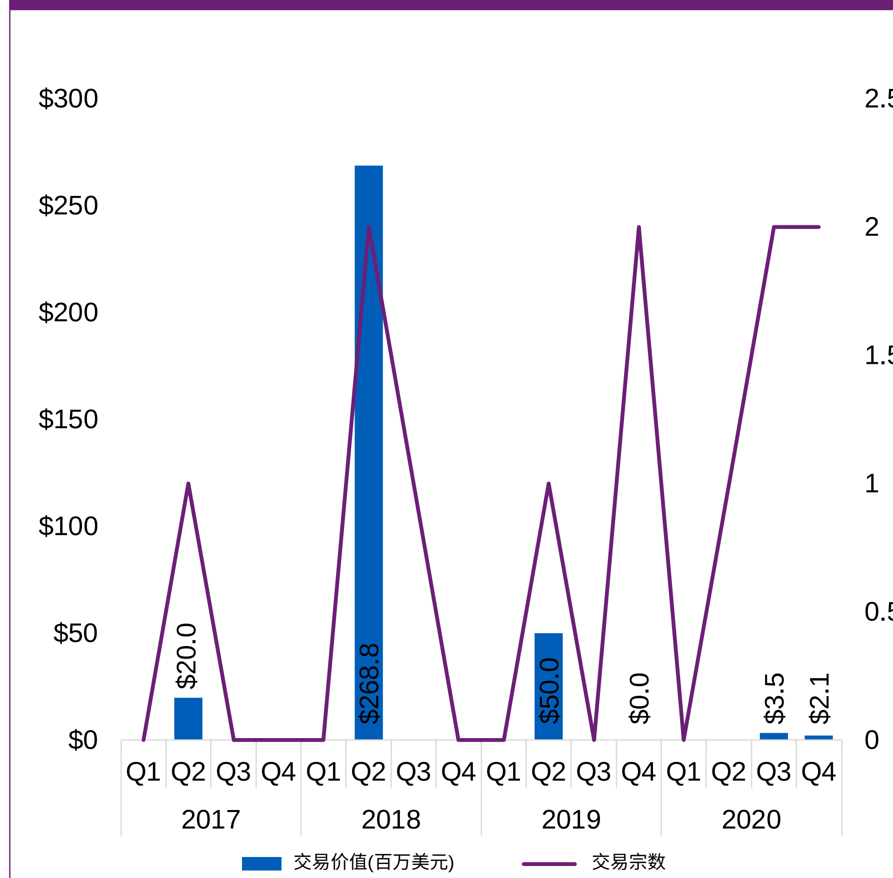
银行寻求与金融科技公司合作，沙特金融科技生态系统不断发展

— 沙特阿拉伯继续致力于实现2030愿景战略，实施鼓励各金融科技行业发展和外国投资的举措。

— 迄今为止，以支付和转账为主要业务的金融科技最受投资者青睐。2020年下半年，移动支付公司STC Pay成为沙特阿拉伯首家金融科技“独角兽”公司。[17]

— 沙特阿拉伯继续开展一系列计划助力金融科技创新，包括改进对关键知识型员工的签证制度（如黄金签证）、推出沙特中央银行金融科技监管沙盒。

— 沙特阿拉伯的银行日益加强与金融科技公司合作或设法收购金融科技公司，以增强抵押贷款融资和小额融资方面的能力——沙特阿拉伯银行对这两个领域提供的服务不足。



资料来源：《金融科技动向》（2020年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际 (数据由 PitchBook提供)，*截至2020年12月31日止。

“2020年的挑战确实为金融科技生态系统带来了多方面的发展机遇——鉴于卫生方面的考虑、电子商务和其他交付服务催生无现金交易，支付领域的发展尤其明显。虽然这对业务来说是一次突然的冲击，但人们普遍认为，对数字化的定位应及时从将其视为一种机遇转变为视为必要之举。封锁隔离下的银行业务促使战略制定者摆脱按部就班的步伐；拥有牌照的金融科技公司的存在挽救了业务。”

Ovais Shahab
金融风险主管合伙人
毕马威沙特

[17] https://www.menabytes.com/stc-pay-western-union-investment/

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析 — EMEA：阿联酋

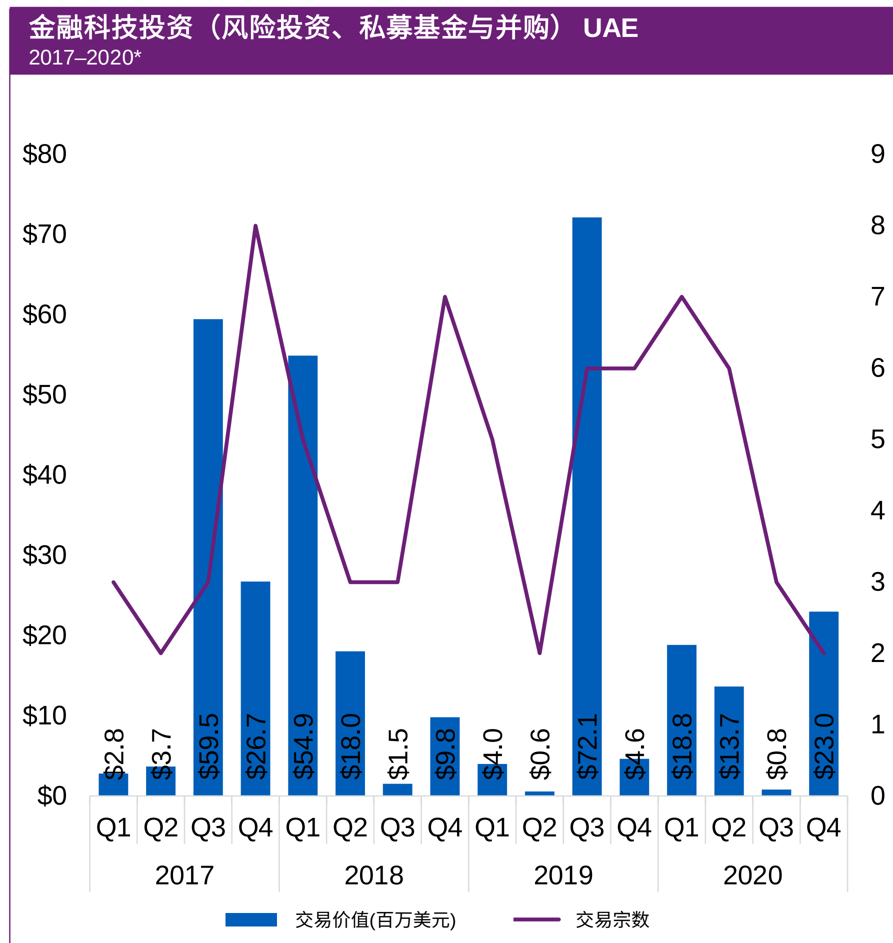
《亚伯拉罕协定》推动阿联酋金融科技活动高涨

— 为支持创新和金融科技生态系统的发展，阿联酋一直努力改革其银行和金融服务业，其措施包括允许外资拥有特定行业公司100%的所有权，改进签证流程，实行综合电子服务，以便利在阿联酋创办公司。

— 阿联酋的金融科技主要投资领域包括支付、汇款、保险、在线贷款、数字银行、众筹，以及越来越多地投向加密货币和加密货币交易所，尤其是阿布扎比国际金融中心（ADGM）。

— 2020年下半年签署的《亚伯拉罕协定》和平协议料将推动阿联酋和以色列的多层次合作，包括监管机构之间以及银行和金融科技公司之间的合作，以促进金融科技的发展和投资。以色列传统金融科技公司也可能将阿联酋作为扩张的目标。

— 除开放银行业务之外，预计2021年阿联酋的生物特征安全系统、区块链和人工智能也将因本国投资增加而受益。



资料来源：《金融科技动向》（2020年上半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际 (数据由 PitchBook提供)，*截至2020年12月31日止。

“2020年下半年发生的一个重大变化是，阿联酋阿布扎比国际金融中心与以色列安全局和Hapoalim银行就金融科技创新计划合作签署谅解备忘录，开发金融科技解决方案，并对寻求在该地区建立存在的金融科技公司提供支持。这一举措将十分有利于金融科技生态系统的进一步发展和各类金融科技公司的成长。”

Abbas Basrai
金融服务主管合伙人
KPMG in the Lower Gulf

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

#金融科技动向

EMEA

2020年欧洲区十大金融科技交易

1. **Avaloq** — 23亿美元，瑞士苏黎世 — 机构/B2B — *并购*
2. **Klarna** — 6.50亿美元，瑞典斯德哥尔摩 — 支付/交易 — *风投后期*
3. **Polskie ePlatnosci** — 5.878亿美元，波兰Jasionka — 支付/交易 — *整体收购*
4. **Revolut** — 5.8亿美元，英国伦敦 — 支付/交易 —*D轮*
5. **N26** — 5.7亿美元，德国柏林 — 银行业 — *D轮*
6. **Fondcenter** — 4.251亿美元，瑞士苏黎世 — 机构/B2B —*并购*
7. **Molo (金融软件)** — 3.43亿美元，英国伦敦 — 贷款 —*风投早期*
8. **October (金融软件)** — 3.042亿美元，法国巴黎 — 贷款 — *企业*
9. **Smart2Pay** — 2.6065亿美元，荷兰Laren — 支付/交易 — *并购*
10. **Prepaid Financial Services** — 2.116亿美元，英国伦敦** — 支付/交易 — *并购*



资料来源：《金融科技动向》，全球金融科技投资分析，毕马威国际 (数据由 PitchBook提供)，*截至2020年12月31日止。
**Prepaid Financial Services总部位于伦敦，所以根据PitchBook的方法，其总部登记为在英国的住所。但该公司在爱尔兰设有一个前台部门，由爱尔兰企业家创立，因而也在爱尔兰风险生态系统内运营。

#金融科技动向

2020年，亚太区金融科技投资总计

565宗，投资额达116亿美元

区域分析 — 亚太区

亚太区金融科技投资降至六年低点

亚太地区的金融科技投资骤降至116亿美元，为2014年以来的最低水平。新冠病毒疫情推动大量投资撤离东南亚等新兴市场，2020年下半年尤其明显。

企业投资同比略降

2020年的一个亮点是企业相关投资，同比仅略降至70亿美元，部分原因是面对新冠病毒疫情，企业希望加快数字化转型工作。

支付领域韧性最强

支付领域是亚太地区最具弹性的金融科技行业；2020年下半年，澳大利亚B2B支付公司Enet被美国WEX公司以5.77亿美元收购，澳大利亚数字银行Judo Bank融资2.09亿美元，韩国转账公司Toss融资1.47亿美元，印度支付公司Razorpay融资1亿美元。

处于早期阶段投资的公司仍然处境艰难，注重节约现金

在亚太地区的大部分地区，处于早期阶段投资的公司仍然难以吸引资金，导致很多公司更加注重实现盈利和节约现金。

投资从东南亚转向更成熟的市场

东南亚在最近几个季度吸引了大量的金融科技投资，例如平台公司Gojek在20年上半年融资30亿美元。但是，由于投资者迅速转向发达国家市场及业务模式有望经受疫情冲击的成熟公司，2020年下半年东南亚金融科技投资低迷。

虽然蚂蚁集团取消双重上市，“独角兽”对IPO的兴趣仍然看涨

虽然蚂蚁集团在上市前夕取消双重IPO，但考虑到“独角兽”公司近期获得的成功和估值，亚太区金融科技“独角兽”公司对IPO仍然存在强烈兴趣。

2021年看点

— 寻求增强数字服务的公司将加大参与

— 生态系统平台希望在产品中增加提供金融服务产品

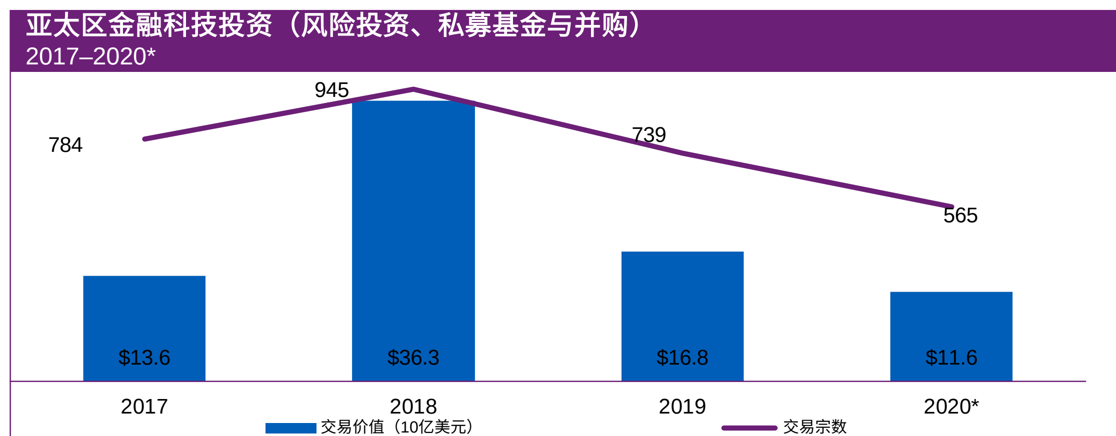
— 对”银行即服务”模式、保险科技和理财科技的投资增加

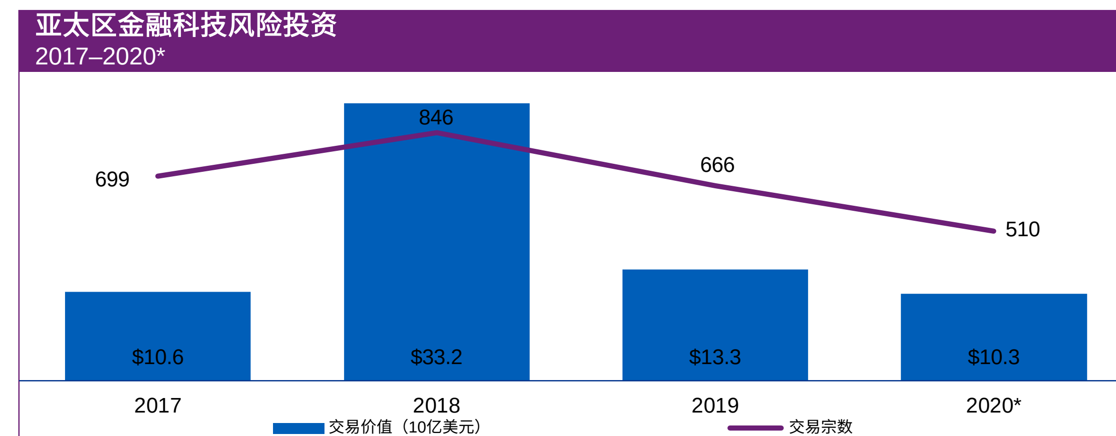
— 从监管科技的角度来看，对ESG管理平台和解决方案的兴趣增强

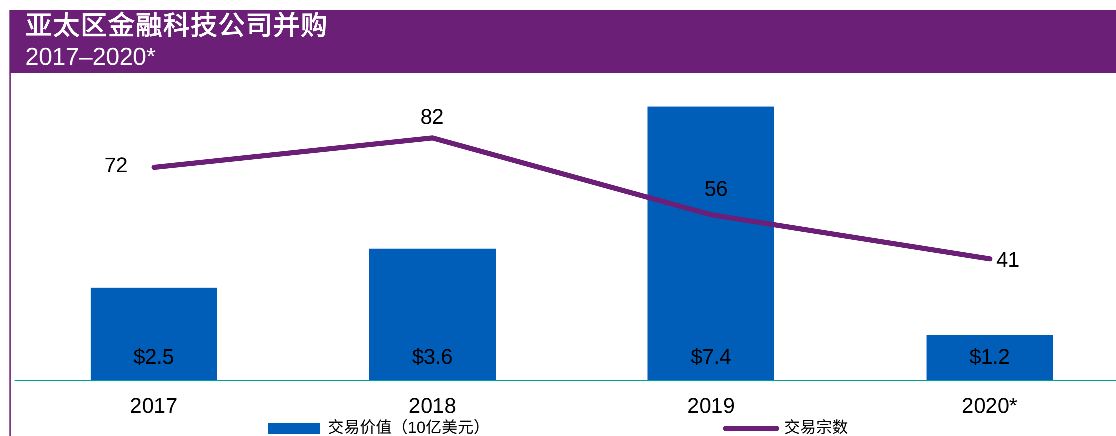
© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

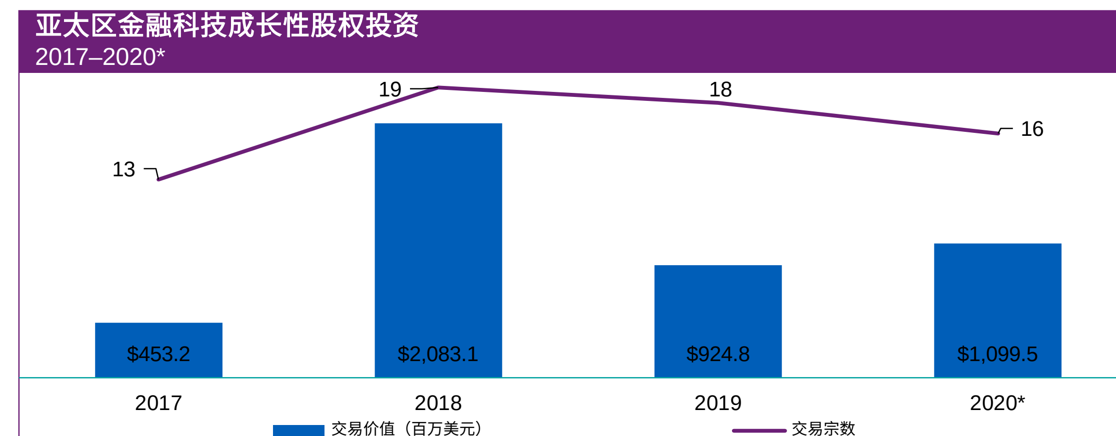
区域分析 — 亚太区

投资量总体下降，但风险投资保持稳定







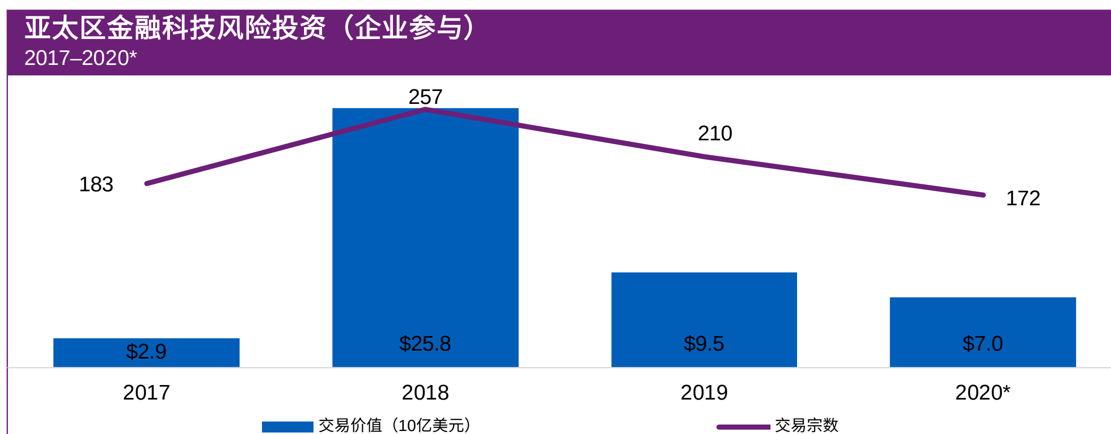


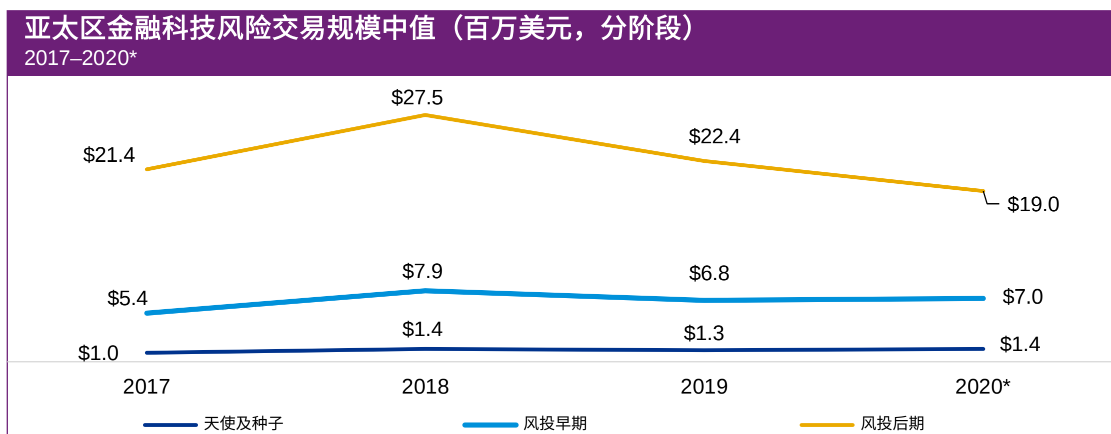
资料来源：《金融科技动向》（2020年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际 (数据由 PitchBook 提供)，*截至2020年12月31日止

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析 — 亚太区

早期阶段投资估值趋缓





资料来源：《金融科技动向》（2020年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际 (数据由 PitchBook 提供)，*截至2020年12月31日止

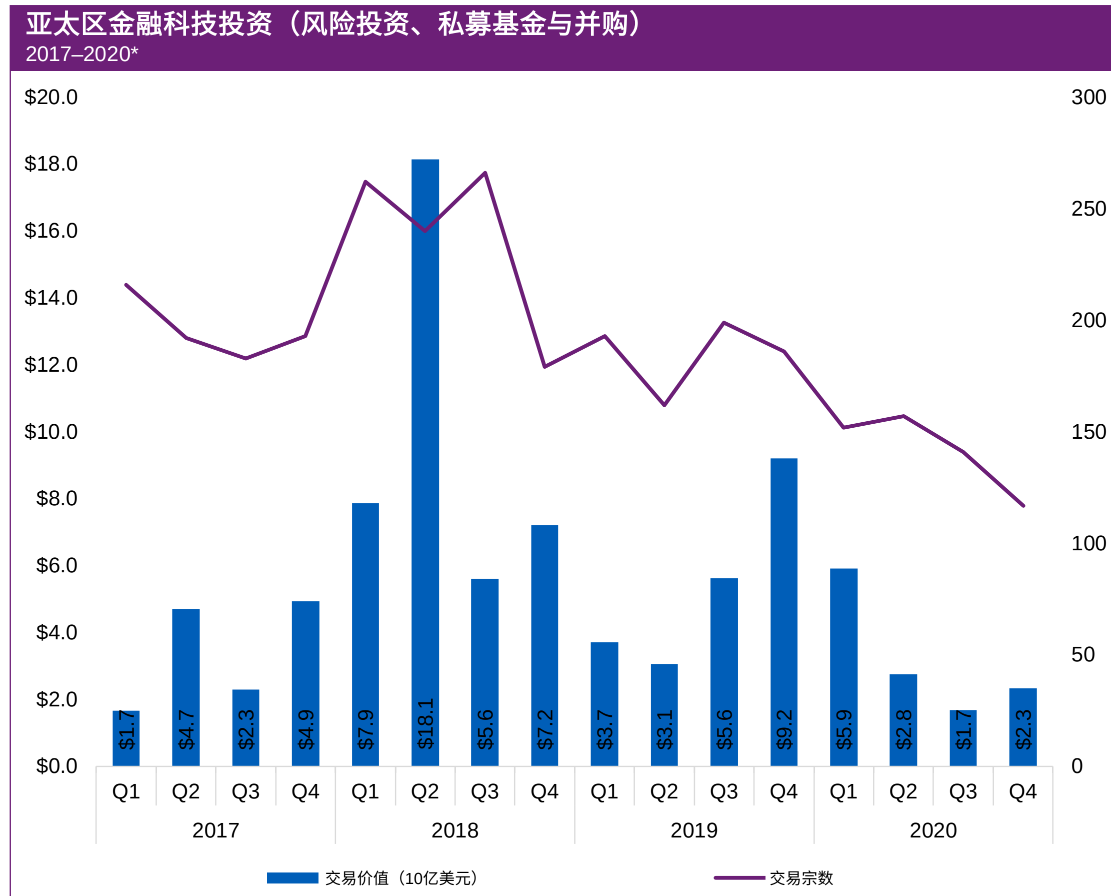
估值放缓要求主要领域整合

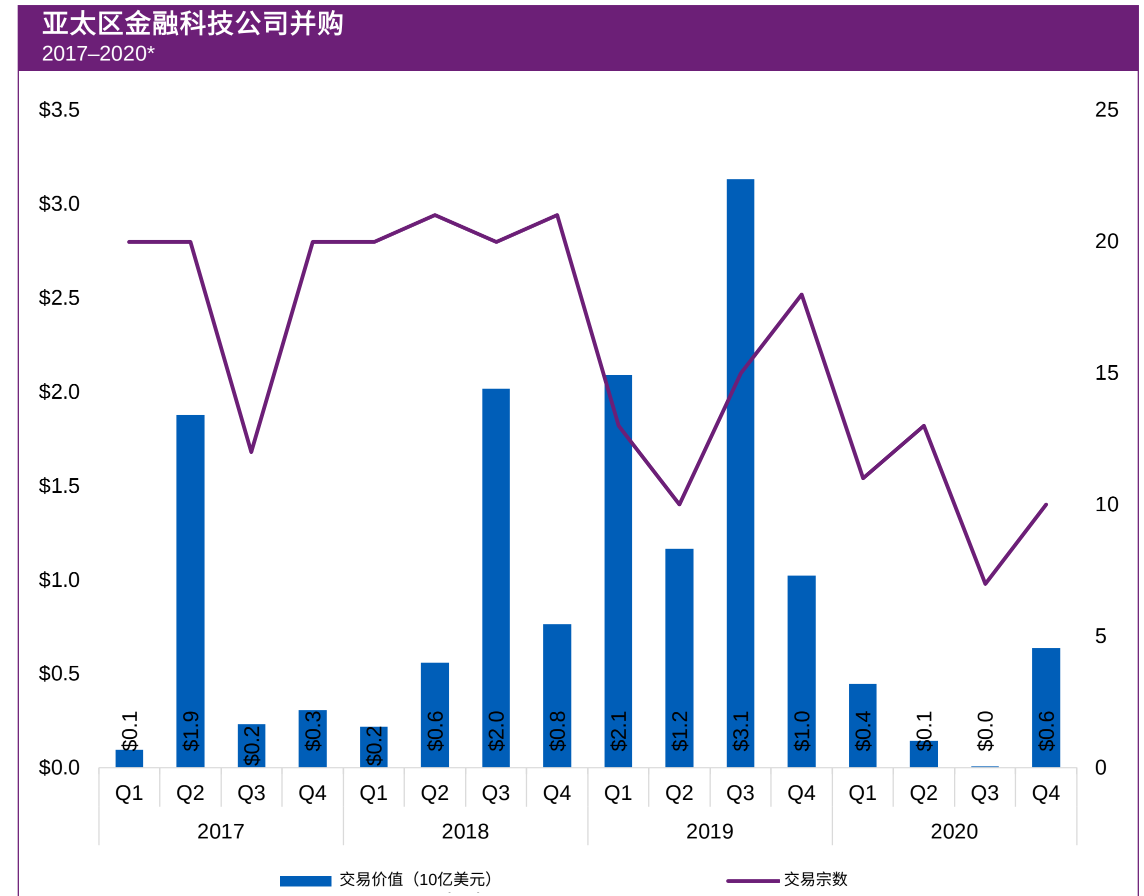
从左侧图表可以看出，2018年亚太地区企业及企业风险投资部门（CVC）参与融资最多，共完成逾250宗融资。同年投资联合体参与对蚂蚁集团等公司的巨额融资。之后投资者的参与有所退潮，从交易额和交易宗数衡量来看均是如此。这并不是说企业不再希望涉足金融科技生态系统，而是金融科技中吸引资本最多和最引人注目的关键领域已经成熟到一定程度，他们发现优秀公司已获得支配性的市场份额。由于这些传统金融科技公司主导主要渠道，并进入其他领域与新进入者竞争（例如Gojek和Grab在其综合技术平台产品中新增金融科技功能），迄今为止其他更为新兴的金融科技领域融资尚未出现类似的融资激增，但并不意味着这种情况不会发生。投资管理平台京东数字科技的公司融资成为亚太地区最大规模的融资之一，这说明金融科技细分领域（可能是网络安全、农业科技和个人金融）可能会进一步增长，以服务于该地区潜在增长的主要来源（如主要大都市地区不断崛起的中产阶级）。因此，一旦这类金融科技业务更加成熟并纳入CVC投资议题的范围，企业参与风险投资活动的热潮可能会重新出现。

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析 — 亚太区

2020年初投资量相对平稳，但全年投资量下降



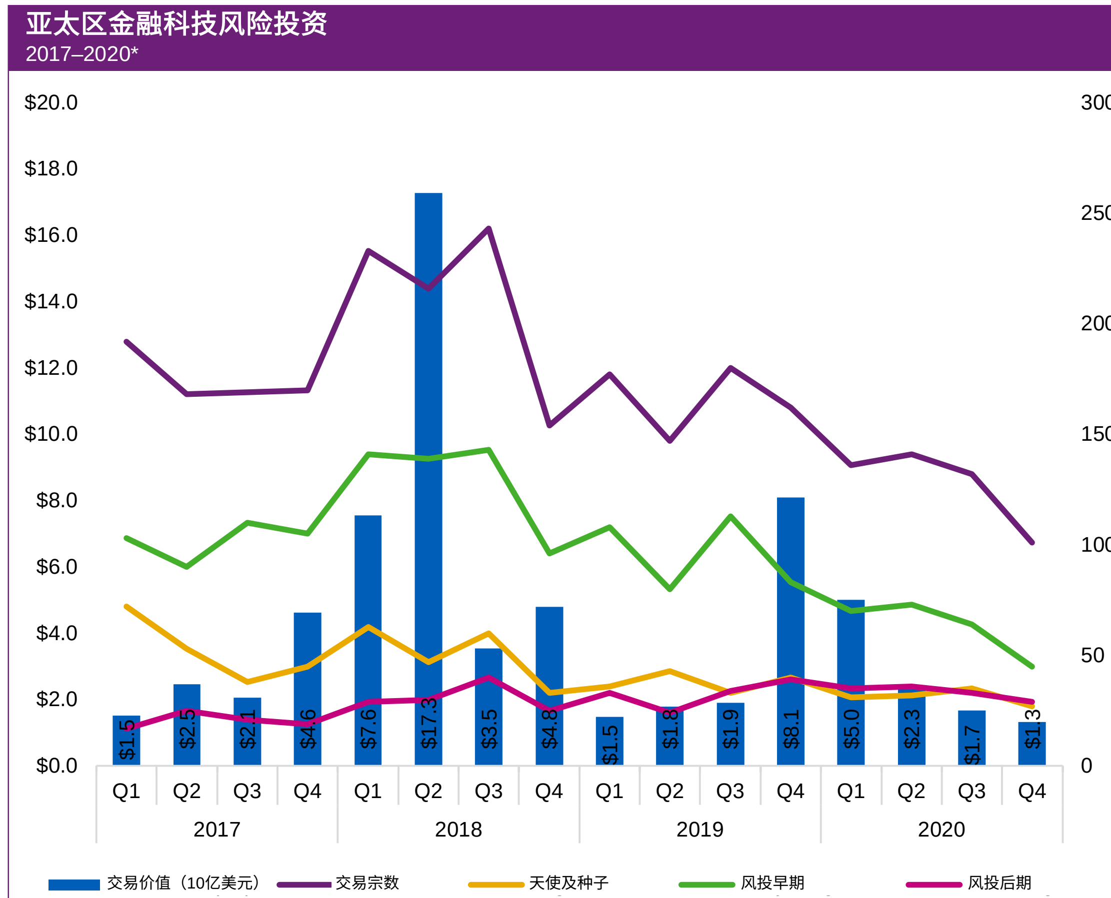


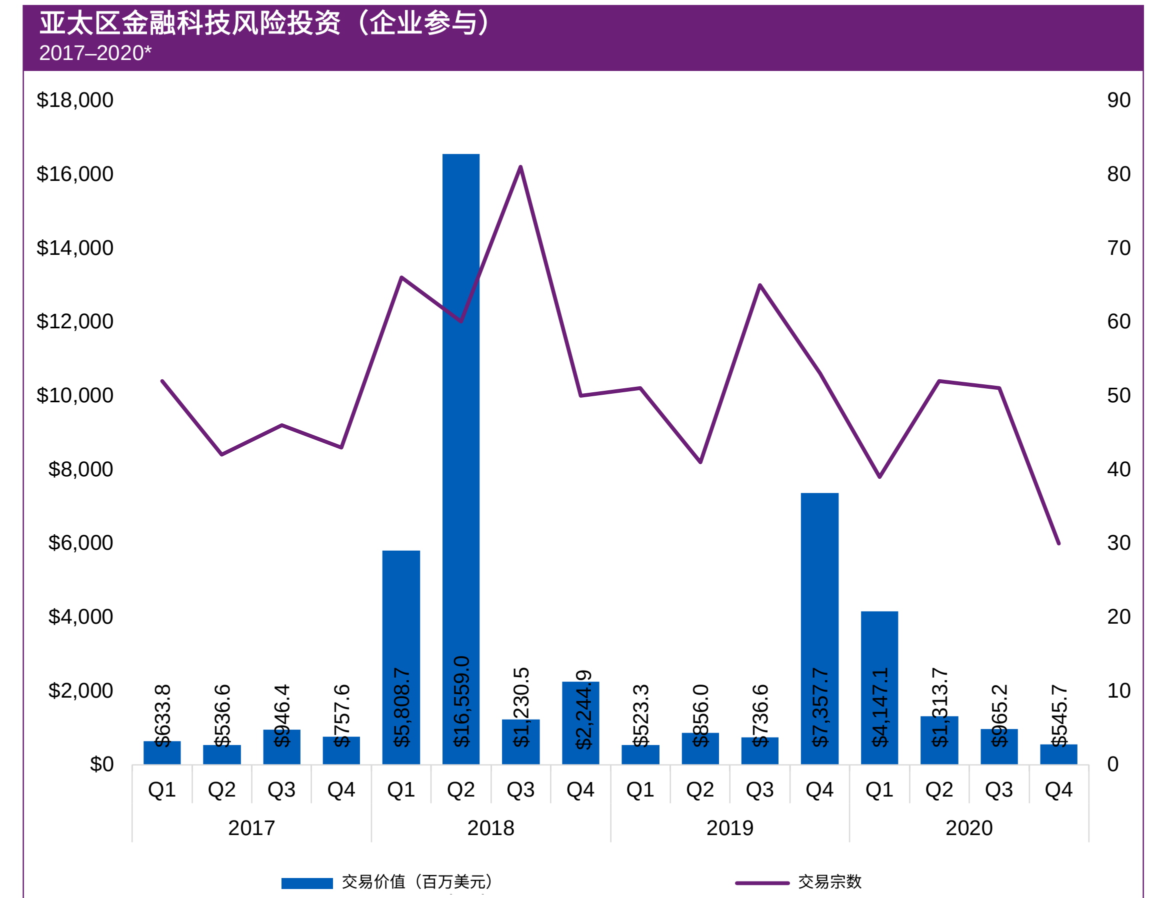
资料来源：《金融科技动向》（2020年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际 (数据由 PitchBook 提供)，*截至2020年12月31日止

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析 — 亚太区

企业参与提振2020年中风投交易宗数





资料来源：《金融科技动向》（2020年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际 (数据由 PitchBook 提供)，*截至2020年12月31日止

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

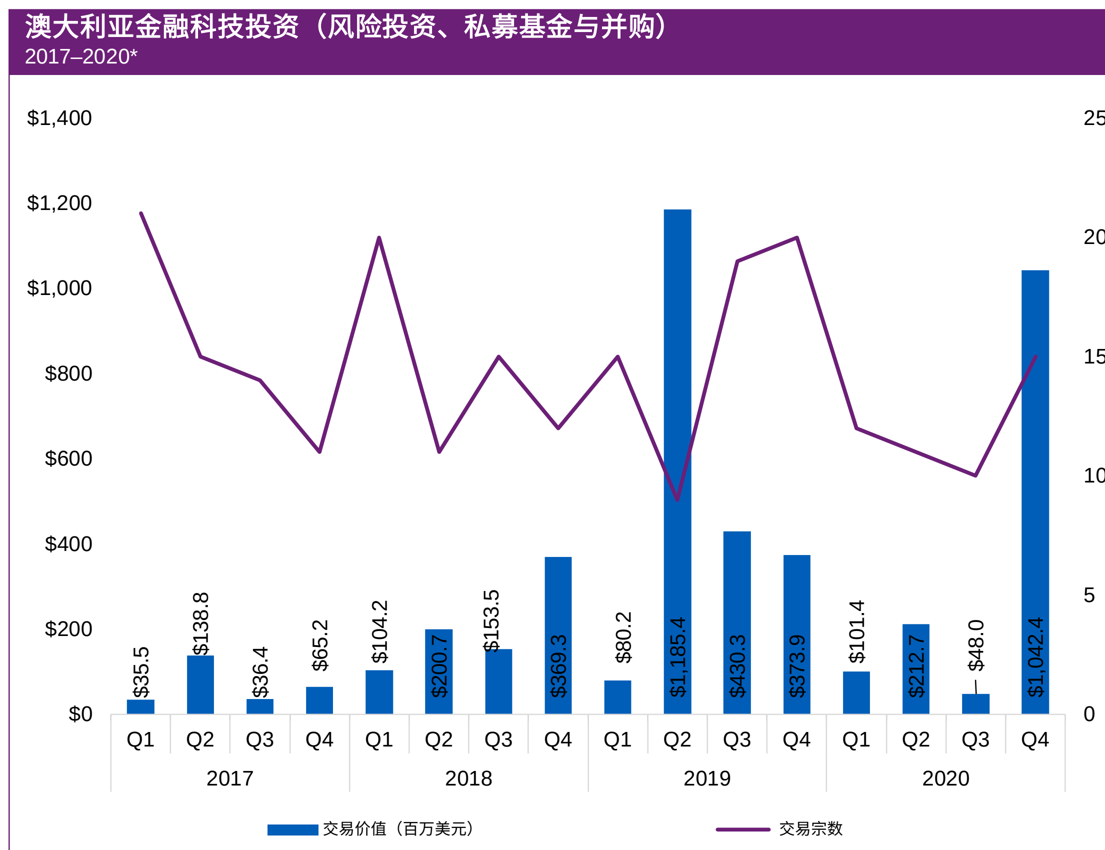
区域分析 — 亚太区: 澳大利亚

澳大利亚eNett被收购，成为2020年下半年亚太区最大金融科技交易

— 2020年澳大利亚金融科技投资强劲，第四季度表现非常强劲，包括美国WEX以5.77亿美元收购B2B支付公司Enet，Judo Bank新一轮融资2.09亿美元，太阳能融资公司Brighte募资8,400万美元。

— 澳大利亚的金融科技公司继续受到投资者的强烈追捧，支付、商业贷款和分期付款融资（先买后付）等领域尤其如此，随着澳大利亚领先企业AfterPay和Zip继续在海外扩张（美国、英国、加拿大等），本国市场出现了大幅增长。

— 2020年下半年，澳大利亚投资平台STAX完成首个接受加密货币的IPO，即West Coast Aquaculture公司IPO。[18]



资料来源：《金融科技动向》（2020年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际 (数据由 PitchBook 提供)，*截至2020年12月31日止

“澳大利亚金融科技市场异常活跃，不断吸引来自本国和全球市场的大量投资者。融资轮规模越来越大，金融科技公司估值不断增长，我们开始发现一些投资强劲退出。”

Ian Pollari
金融科技全球联合主管合伙人
毕马威澳大利亚银行业主管合伙人

[18] https://australianfintech.com.au/a-digital-revolution-australian-fintech-secures-first-crypto-ipo/

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析 — 亚太区: 中国内地与香港

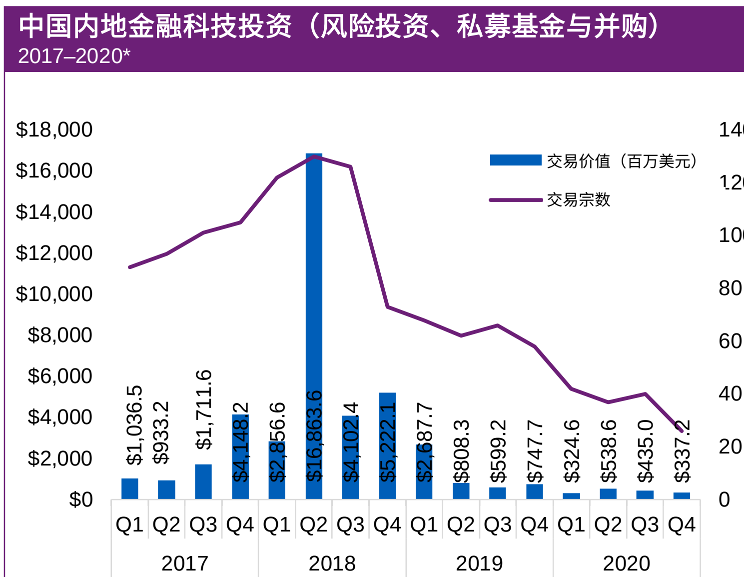
巨头主导市场及监管加强导致中国金融科技投资降至七年低点

— 2020年中国金融科技投资意外疲软，投资总额仅达16亿美元。投资下降反映了中国金融科技行业已相当成熟，尤其是在少数科技巨头主导的支付领域。

— 中国传统银行在2020年进行大量内部投资，以变革其数字化能力。几家银行还继续设立科技子公司以打造其能力，并向规模较小的机构提供B2B数字银行服务。

— 保险科技仍然受到投资者的青睐；2020年下半年，医疗费用众筹平台水滴筹进行两轮融资，总额达3.8亿美元。目前中国保险科技的关键字是数字化，随着保险与科技深度融合，保险数字化改革是大势所趋，保险服务供给侧结构性改革将持续深化，与行业相适应的监管科技将快速发展，保险行业数字化转型也将由政府、产业、科技共同推动。

— 2020年下半年，中国政府和监管部门发布多项暂行办法和正式规定，对金融科技投资造成影响。其中包括设定民间借贷利率上限、制定反垄断条款、作出数据隐私限制、修订网贷公司资本要求和设定贷款规模上限等。这些措施最终导致蚂蚁集团IPO推迟（成功IPO有望创造历史上最大规模的金融科技公司IPO），以及投资者对金融科技投资活动采取“观望”态度。



资料来源：《金融科技动向》（2020年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际 (数据由 PitchBook 提供)，*截至2020年12月31日止

香港金融科技IPO展望

— 2020年，获得香港牌照的八家数字银行大多开通服务；虽然其影响如何尚需时间观察，但这些银行已经推动香港传统银行努力改进其app、用户界面、产品和服务。

— 2020年香港科技IPO市场强劲；虽然蚂蚁集团取消港股A股同时上市，但金融科技“独角兽”公司越来越多地考虑IPO。

“我们发现，中国众多新兴金融科技领域不断增长，其中包括区块链、监管科技和财富管理。2020年发生的一个重大变化是，这些金融科技公司的重点转移，很多公司目前主要将精力放在赋能传统金融机构，而不是提供直接面向消费者的产品。”

Andrew Huang
金融科技主管合伙人
毕马威中国

“疫情期间的加速上涨和宽松的货币政策推高了科技公司的股市估值。未上市金融科技集团的股东认识到存在以有利估值上市的窗口，我们预计2021/2022年将发生重大IPO活动。”

Barnaby Robson
交易咨询合伙人
毕马威中国

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

区域分析 — 亚太区: 印度

疫情难阻印度金融科技投资创次新高

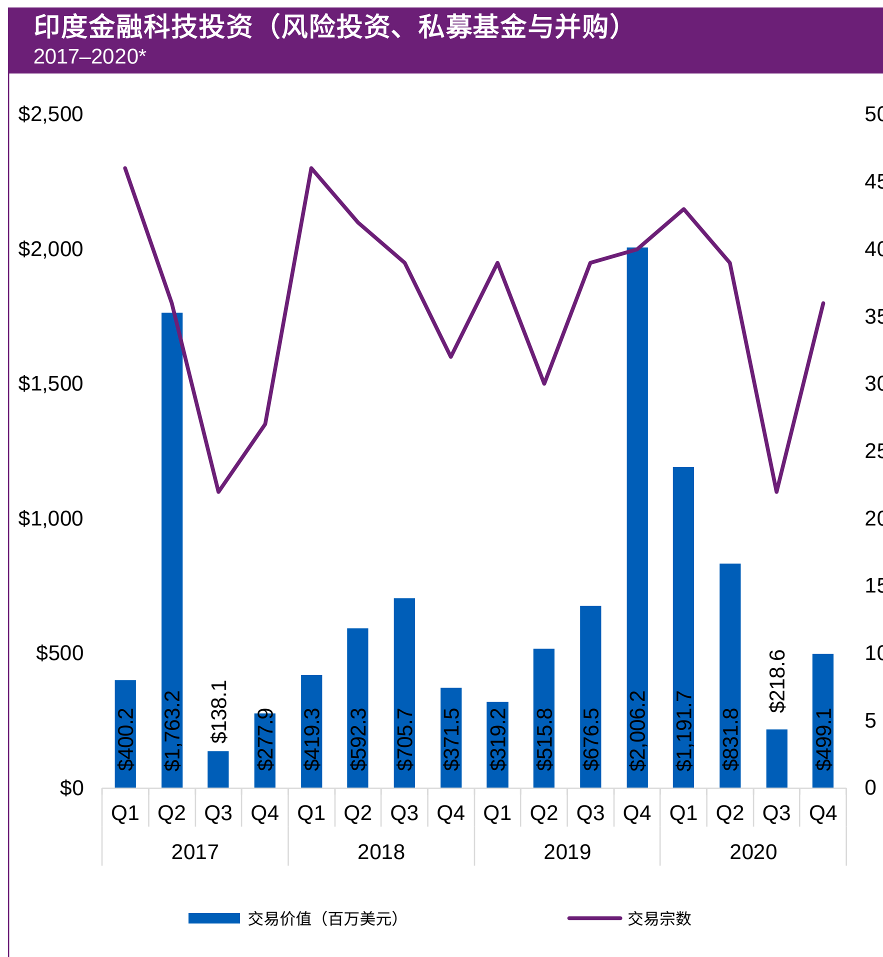
— 2020年印度吸引27亿美元的金融科技投资，仅次于2019年35亿美元的最高纪录。虽然2020年印度大部分金融科技投资发生在年初，但下半年商业平台Pine Labs和Razorpay各融资1亿美元。

— 支付仍然是最热门的投资领域，其次是保险科技和财富科技领域。

— 金融科技投资者在2020年下半年调整投资策略，投资重点从处于早期投资阶段的公司和贷款公司转向后期投资阶段公司；投资者还更加关注盈利能力。

— 由于新冠病毒疫情和Paytm等小众支付公司致力于拓展保险业务，传统保险公司加强对数字业务的关注，保险领域的竞争开始升温。

— 为了促进数字交易和金融科技行业发展，印度政府在最近公布的预算中提出重大支持，其中包括发展、促进和加速数字支付的计划，此前因新冠病毒疫情而封锁隔离的几个月内，在线和非接触式支付急剧增长。此外，印度还将在古吉拉特邦国际金融科技城（Gujarat International Finance Tec-City）设立金融科技中心，以鼓励、发展创新金融技术服务和产品。



资料来源：《金融科技动向》（2020年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际 (数据由 PitchBook 提供)，*截至2020年12月31日止

“大量印度银行如今走上数字化道路。这些银行密切关注能够助其推进数字化活动的科技公司和金融科技公司，直接投资该类公司或使用其服务。这将成为印度金融科技投资的一大增长领域——“银行即服务”平台。”

Sanjay Doshi
金融服务咨询主管合伙人
毕马威中国

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

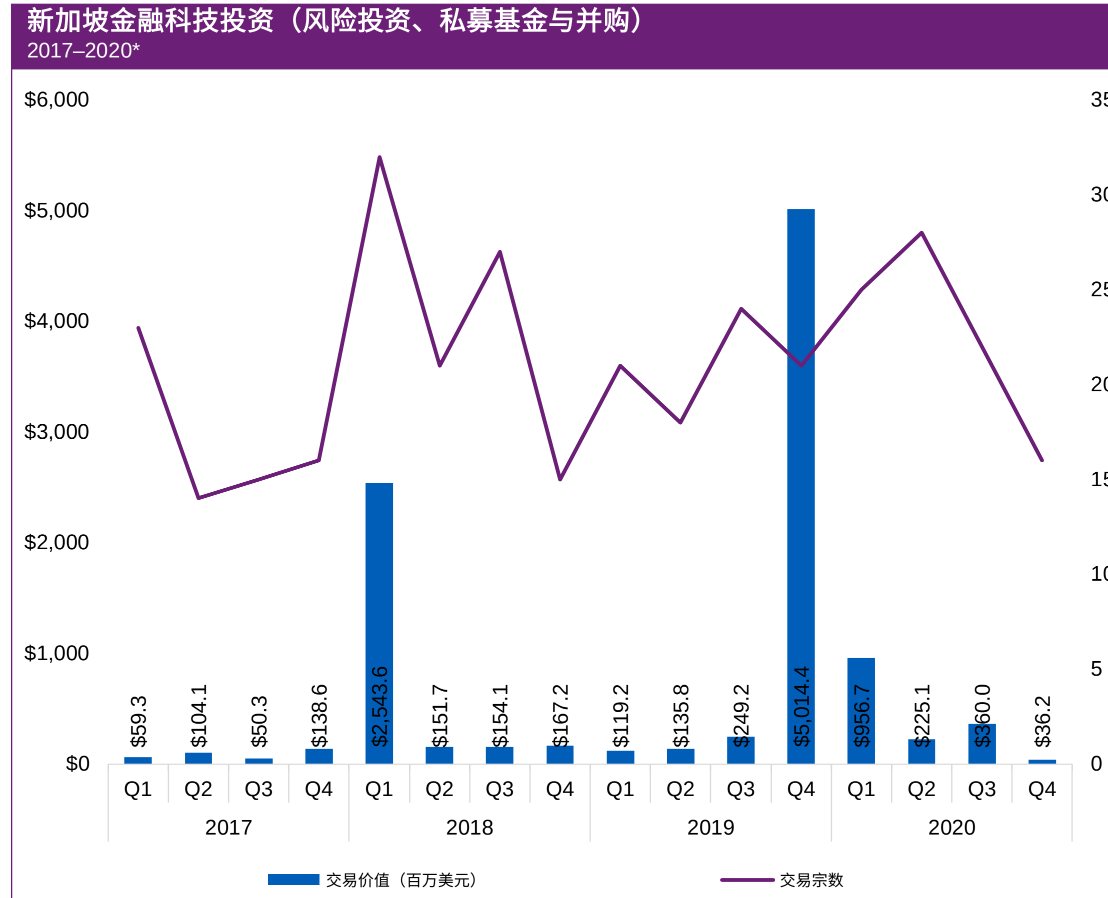
区域分析 — 亚太区: 新加坡

新加坡发放首批数字银行牌照

— 由于银行因新冠病毒疫情爆发而转向在线服务，数字客户登录变得至关重要，银行及其他金融机构想方设法加强其数字ID流程，以遵守本国强有力的监管规定。

— 随着Grab之类的平台公司探索为客户构建包括金融服务在内的服务生态系统，该等公司在新加坡备受瞩目。

— 2020年下半年，新加坡金融管理局（MAS）向Grab和Singtel组成的财团及科技巨头SEA颁发首批两张数字银行牌照，并颁发两张数字批发银行牌照。



资料来源：《金融科技动向》（2020年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际 (数据由 PitchBook 提供)，*截至2020年12月31日止

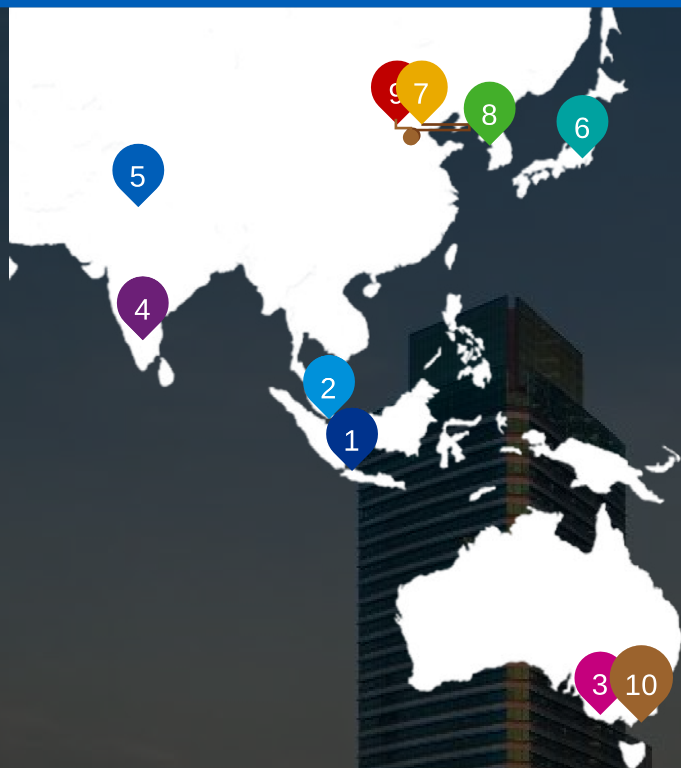
“随着新冠病毒疫情爆发后人们开始居家工作，网络安全真正成为众多企业（包括金融机构）的首要任务。这种形势推动许多网络安全公司研究公司在员工分散的情况下如何管理风险和漏洞，保持运营弹性。”

Gary Chia
东盟金融服务监管与合规实务主管合伙人
毕马威新加坡

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

亚太区

2020年亚太区十大金融科技交易



1. **Gojek** — 30亿美元，印尼雅加达 — 支付/交易 — *F轮*
2. **Grab** — 8.86亿美元，新加坡 —支付/交易 — *风投后期***
3. **eNett International** — 5.775亿美元，澳大利亚墨尔本— 支付/交易 — *并购*
4. **Navi Technologies** — 3.979亿美元，印度班加罗尔 —支付/交易 — *天使投资****
5. **Pine Labs** — 3亿美元，印度诺伊达 — 支付/交易 — *成长性股权投资*
6. **Paidy** — 2.51亿美元，日本东京 —支付/交易 — *C轮*
7. **JD Digits** — 2.507亿美元，中国北京 — 财富/投资管 — *企业*
8. **KSNET** — 2.37亿美元，韩国首尔 — 银行 — *整体收购*
9. **Shuidi** — 2.3亿美元，中国北京 — 保险科技 — *D轮*
10. **Judo Bank** — 2.09亿美元，澳大利亚墨尔本 — 支付/交易 — *成长性股权投资*

资料来源：《金融科技动向》（2020年下半年），全球金融科技投资分析，毕马威国际 (数据由 PitchBook提供)，*截至2020年12月31日止。
**在有进一步文件确定Grab融资是I轮融资前，其融资阶段被分类为风投后期。
***由于对Navi的投资是由个人投资者联合体负责提供，因此被分类为天使投资。

关于我们

毕马威全球金融科技服务

随着创新产品、渠道及业务模型的出现，金融服务行业正在转型。此次变革浪潮的主要驱动因素包括不断变化的客户期望、数字化以及持续的监管及成本压力。

毕马威成员所致力协助客户成功转型、缓释风险并藉此机会获利。

毕马威金融科技专业人员包括遍布全球50多个金融科技中心的合伙人及员工，他们与金融机构和金融科技公司紧密合作，有助于他们了解变化趋势、识别发展机遇和制定与执行战略方案。



访问 **home.kpmg/fintech**

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

联系方式

与我们联系

Ian Pollari
毕马威国际全球金融科技联席主管
毕马威澳大利亚合伙人与银行业全国主管
电邮： ipollari@kpmg.com.au

Anton Ruddenklau
毕马威国际全球金融科技联席主管
毕马威新加坡合伙人金融服务数字与创新主管
电邮： antonyruddenklau@kpmg.com.sg

Chris Hadorn
毕马威国际全球支付业务主管
毕马威美国金融服务主管
电邮： chrishadorn@kpmg.com

Fabiano Gobbo
毕马威国际全球监管科技主管
毕马威意大利风险咨询合伙人
电邮： fgobbo@kpmg.it

Gary Plotkin
毕马威国际全球保险科技业主管
毕马威美国主管及保险管理咨询主管
电邮： gplotkin@kpmg.com

John Armstrong
毕马威加拿大金融服务业合伙人及全国行业主管
电邮： johnarmstrong@kpmg.ca

黄艾舟
毕马威中国合伙人及金融科技主管
电邮： andrew.huang@kpmg.com

Anna Scally
毕马威爱尔兰合伙人及金融科技主管
电邮： anna.scally@kpmg.ie

Ilanit Adesman
毕马威以色列金融服务风险管理合伙人
电邮： iadesman@kpmg.com

Gary Chia
毕马威新加坡合伙人及东盟金融服务监管与合规主管
电邮： garydanielchia@kpmg.com.sg

Bob Ruark
毕马威美国主管及金融服务战略及金融科技主管
电邮： rruark@kpmg.com

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

关于本报告

鸣谢

我们特此鸣谢以下对本刊编制作出贡献的毕马威成员所人员：

— **Ian Pollari**, 毕马威国际全球金融科技联席主管，毕马威澳大利亚合伙人与银行业全国主管

— **Anton Ruddenklau**, 毕马威国际全球金融科技联席主管，毕马威新加坡合伙人金融服务数字与创新主管

— **Ilanit Adesman**，毕马威以色列金融服务风险管理合伙人与保险科技主管

— **John Armstrong**，毕马威加拿大金融服务业合伙人及全国行业主管

— **Abbas Basrai**，毕马威下海湾地区合伙人及金融服务业主管

— **Spencer Burness**，毕马威美国咨询服务总监

— **Gary Chia**，毕马威新加坡合伙人及东盟金融服务监管与合规主管

— **Stéphane Dehaies**，毕马威英国金融服务管理咨询合伙人

— **Sanjay Doshi**，毕马威印度合伙人及金融服务咨询主管

— **Fabiano Gobbo**，毕马威国际全球监管科技主管，毕马威意大利风险咨询合伙人

— **Chris Hadorn**，毕马威国际全球支付业务主管，毕马威美国金融服务主管

— **Andrew Huang**，毕马威中国合伙人及金融科技主管

— **Charles Jacco**，毕马威美国美洲网络安全服务主管及金融服务业主管

— **Pat Kneeland**，毕马威美国创新及企业解决方案经理

— **Bernd Oppold**，毕马威德国合伙人

— **Bill Packman**，毕马威英国合伙人及财富管理咨询主管

— **Laszlo Peter**，毕马威澳大利亚亚太区区块链服务主管

— **Gary Plotkin**，毕马威国际全球保险科技主管，毕马威美国保险管理咨询主管

— **Barnaby Robson**，毕马威中国投资咨询合伙人

— **Robert Ruark**，毕马威美国主管，金融服务战略及金融科技主管

— **Karin Sancho**，毕马威瑞典金融服务业主管

— **Anna Scally**，毕马威爱尔兰合伙人及金融科技主管

— **Ovais Shahab**，毕马威沙特阿拉伯金融服务业主管

— **Jon Stone**，毕马威澳大利亚Digital Delta合伙人

— **Peter Westlake**，毕马威英国全球战略组总监

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

关于本报告

方法

本报告采用的数据与分析（“数据集”）由PitchBookData,Inc（“PitchBook”）于2021年1月11日提供，并采用该公司网站https://help.pitchbook.com/s/上下载的研究及交易分类方法作为概述。本报告使用的数据集考虑了以下投资交易类型：PitchBook数据范围内金融科技行业的风险投资（包括企业风险投资）、私募基金投资以及企业并购。数据集不包括“家人及朋友”、孵化器及加速器类型的融资轮。

该数据集是根据行业领先的研究方法以及PitchBook截至2021年1月11日止获得的信息进行估计，由于交易的私人性，因此数据集不能做到准确无遗。此外，由于额外数据的不断公开令PitchBook数据持续更新，在数据提供截止日前后提取的数据或会与数据集中的数据不同。

只有已完成的交易才会被纳入数据集中，并列示一般并购交易的交易价值以及未估算的融资轮（相关数据缺乏或不能可靠估算时）。私募基金活动则已包含推算交易价值（可获取相关数据时）。

风险投资交易

PitchBook包括外部投资者对初创企业的股权投资。投资并非一定来自机构投资者，也可以来源于个人天使投资者、天使投资团体、种子基金、风险投资公司、企业投资公司及企业投资者。作为加速器项目的一部分而获得的投资未被纳入。但如果加速器继续在后续投资轮中进行投资，那么这些后续投资则会被纳入。

天使/种子：如果相关公司中尚未涉及任何私募基金或风险投资公司，且不能确定是否有私募基金或风险投资公司参与，PitchBook将此类融资定义为天使轮。此外，如果新闻稿将融资活动报道为天使轮，则其便按此归类。最后，如果新闻报道或新闻稿仅提及在融资中作投资的人士，则该融资活动也将被归类为天使轮。当投资者及/或新闻稿声明融资活动是种子融资，或融资金额少于50万美元，且根据政府申报信息，该轮融资为首轮，则其归类为种子融资。若融资仅涉及天使投资者，那么仅当其被明确指定为种子时，该轮融资才作此分类。

风投早期：根据融资项目中发行的股份系列或（若此信息不能获取）一系列其它因素，包括企业经营时间、融资历史、公司状态、共同投资者等信息，融资活动一般被分类为A轮或B轮（PitchBook一般将两者合并为风投早期）。

风投后期：根据融资项目中发行的股份系列（若此信息不能获取）或一系列其它因素，包括企业经营时间、融资历史、公司状态、共同投资者等信息，融资活动一般被分类为C轮或D轮或更后轮次（PitchBook一般将该等轮次合并为风投后期）。

企业风险投资：企业风险投资包括企业通过已建立的企业风投部门进行投资，或企业在表外或以任何其它非企业风投方式进行股权投资的融资活动。

企业融资：符合PitchBook中其它风险融资定义的当前正受风投支持的初创企业的企业融资轮已被收入2018年3月的《金融科技动向》中。

私募股权投资

PitchBook包含买断投资者（专门（以杠杆收购）购入目标公司的控股权益的投资者）以及增长/扩张投资者（专门投资于目标公司的少数股权以助其增长的投资者）。交易类型包括：杠杆收购；管理层收购；外部管理层买入；与现有投资匹配的附加收购；二次收购；公转私；私有化、企业剥离和增长/扩张。

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

关于本报告

方法 (续)

并购交易

PitchBook将并购定义为一家公司购入另一家公司的控制性股权的交易。并购交易包括控制收购、杠杆收购、企业剥离、反向并购、对等并购、分拆、资产剥离和资产收购，但不包括债务重组及任何其它折现、回购或内部重组。交易的收购量必须是超过目标公司股权的50%。少数股权交易（少于50%股权）不计入。本报告也不包括小型企业交易。

金融科技业

金融科技是由金融与科技组成的混合词，指利用科技在传统金融服务模型的外部运营以改变现在金融服务供应的方式。金融科技还包括利用科技提升传统金融服务企业的竞争优势、财务职能和消费者及企业的行为。PitchBook将金融科技业纵向定义为“使用（包括互联网、区块链、软件和算法）在内的新技术来提供或协助一般由传统银行提供的金融服务（包括贷款、支付、财富及投资管理）的企业，以及实现财务流程自动化或满足金融公司核心业务需求的软件供应商，包括ATM机、电子交易门户和销售点软件的制造商。” 在本报告，我们定义了以下金融科技子行业：

1. 支付/交易 —企业业务模型围绕和利用科技提供以价值转移为服务，包括B2B及B2C。

2. 区块链/加密货币 — 核心业务基于分布式账本技术（区块链），并与金融服务业相关，及/或与任何加密货币（如比特币）用例有关的企业。该子行业包括就加密货币交易、储存及利用加密货币协助支付提供服务或开发技术的企业以及通过挖掘活动获得加密货币账本的企业。

3. 借贷 — 利用技术平台借出款项，一般执行可替代数据分析的非银行企业；或主营业务涉及向线上贷款的借款人或投资者提供数据分析服务的公司。

4. 房地产科技 — 开发及利用技术以协助商业及住宅房地产的购买、管理、维护及投资的金融科技企业，包括物业管理软件、物联网家用设备、物业登记及租赁服务、按揭及借款应用、数据分析工具、虚拟现实建模软件、增强现实设计应用、交易市场、按揭科技及众筹网站等。

5. 保险科技 — 利用科技提升保险价值链各个流程的速度、效率、准确性与便捷性的企业，包括报价比较网站、车保信息系统、保险家庭自动化、点对点保险、企业平台、线上经济、网络保险、承销软件、索赔软件及数字销售赋能。

6. 财富科技 — 主营业务涉及利用科技提供财富管理服务以提升效率、降低费率或提供与传统业务模型不同的服务的企业或平台，还包括为散户投资者而设的通过定性及定量研究以分享想法及洞见的科技平台。

7. 监管科技 — 提供技术驱动型服务的公司以协助和简化对监管合规及报告的遵守，并保护员工和客户免受欺诈。

请读者留意，中东、南亚和非洲区域未在本报告中具体讲述。因此，若您将美洲区、亚太区及欧洲区的投资数值加总，它们的总和将少于全球总和，原因是全球总和计及这些未具体讲述的区域。本报告未重点阐述这些区域的原因是缺乏数据集以及可验证的趋势。

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。



联系我们


张楚东
金融业主管合伙人
毕马威中国
+86（21）2212 2705
tony.cheung@kpmg.com


陈少东
金融业服务业审计主管合伙人
毕马威中国
+86（10）8508 7014
thomas.chan@kpmg.com


史剑
银行业主管合伙人
毕马威中国
+86（10）8508 7112
sam.shi@kpmg.com


李嘉林
深圳管理合伙人
毕马威中国
+86（755）2547 1218
ivan.li@kpmg.com


黄艾舟
金融科技主管合伙人
毕马威中国
+86（10）8508 7920
andrew.huang@kpmg.com


张豪
金融科技合伙人(北方区)
毕马威中国
+86（10）8508 7509
tracy.h.zhang@kpmg.com


彭成初
金融科技合伙人(华东及华西区)
毕马威中国
+86（21）2212 2408
eric.pang@kpmg.com


蔡正轩
金融科技合伙人(华南区)
毕马威中国
+86（755）2547 1000
larry.choi@kpmg.com

home.kpmg/fintech



本刊物所载资料仅供一般参考用，并非针对任何个人或团体的个别情况而提供。虽然本所已致力提供准确和及时的资料，但本所不能保证这些资料在阁下收取时或日后仍然准确。任何人士不应在没有详细考虑相关的情况及获取适当的专业意见下依据所载资料行事。

© 2021毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) — 中国合伙制会计师事务所，是与英国私营担保有限公司— 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。

毕马威的名称和标识均为毕马威全球性组织中的独立成员所经许可后使用的商标。